

УДК 336.71
ББК 65.262.101-09
Л 88

Рецензенты: А. А. Макеев, зам. начальника Главного управления
Национального банка Республики Беларусь
по Гомельской области;
Н. П. Толстенок, канд. экон. наук, доцент Белорусского
торгово-экономического университета потребительской
кооперации

Рекомендован научно-методическим советом учреждения образо-
вания «Белорусский торгово-экономический университет потреби-
тельской кооперации». Протокол № 3 от 14 февраля 2012 г.

Лысюк, Р. С.

Л 88 Управление банковскими рисками. Анализ и управление рисками в бан-
ковской деятельности : курс лекций для реализации содержания образова-
тельных программ высшего образования I ступени и переподготовки руко-
водящих работников и специалистов / Р. С. Лысюк, Л. П. Бабаш, Т. П. Вино-
курова. – Гомель : учреждение образования «Белорусский торгово-экономи-
ческий университет потребительской кооперации», 2014. – 264 с.
ISBN 978-985-540-183-5

Издание подготовлено в рамках учебных программ по дисциплинам «Управление
банковскими рисками» и «Анализ и управление рисками в банковской деятельности».
В него включены теоретические материалы по анализу и управлению банковскими рис-
ками с учетом отечественного законодательства и зарубежного опыта в банковской дея-
тельности.

Предназначено для самостоятельной работы студентов специальности 1-25 01 08
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит (по направлениям)» направления специальности
1-25 01 08-01 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит (в банках)» и слушателей системы
переподготовки руководящих работников и специалистов специальности 1-25 03 71
«Бухгалтерский учет и контроль в банках».

УДК 336.71
ББК 65.262.101-09

ISBN 978-985-540-183-5

© Лысюк Р. С., Бабаш Л. П., Винокурова Т. П.,
2014

© Учреждение образования «Белорусский
торгово-экономический университет
потребительской кооперации», 2014

ВВЕДЕНИЕ

Для рыночной экономики характерен определенный уровень неустойчивости финансовой системы в целом. Предопределенная конкурентной средой, неустойчивыми, динамичными потребительскими предпочтениями, быстрым обновлением ассортимента услуг, востребованностью инновационных проектов, она проявляется в деятельности банков и кредитных организаций в виде многочисленных и разнообразных банковских рисков.

Система управления банковскими рисками – совокупность приемов (способов и методов) работы персонала банка, позволяющих обеспечить положительный финансовый результат при наличии неопределенности в условиях деятельности, прогнозировать наступление рискового события и принимать меры к исключению или снижению его отрицательных последствий.

Сложность управления рисками в банковской деятельности связана, прежде всего, с их многоаспектностью, взаимозависимостью в изменяющихся условиях, сложностью формализации и многими другими факторами. В банковской деятельности риск выступает как вполне конкретная вероятность потерь в виде недополучения доходов, дополнительных расходов, потерь собственных ресурсов и т. п. Для того чтобы управлять рисками, банки располагают квалификационными, организационными, техническими и другими возможностями. Существуют разные типы рисков, зависящие от операций (кредитные, инвестиционные), изменения параметров (процентные, ликвидности, валютные), месторасположения банков (страновые), вида деятельности (отраслевые, технологические), характеристик банковских продуктов и других признаков.

Выбор стратегии работы банка осуществляется на основе изучения рынка банковских услуг и отдельных его сегментов. К числу наиболее рискованных стратегий относятся, как известно, стратегия лидера и стратегия, связанная с продажей новых услуг на новом рынке. Рисковость этих стратегий сглаживается, если банк на других сегментах рынка продолжает работать со старой клиентурой, предлагая ей отработанный пакет услуг. Относительно рискована и стратегия работы с VIP-клиентами, предполагающая индивидуализацию услуг.

Система отслеживания рисков включает способы выявления (идентификации), приемы оценки, механизм мониторинга риска.

Механизм защиты банка от риска складывается из текущего регулирования риска и методов его минимизации. При этом под текущим регулированием риска понимается отслеживание критических показателей и принятие на этой основе оперативных решений по операциям банка.

В условиях, когда экономика нестабильна, очень важно иметь эффективную систему управления банковскими рисками, для разработки которой необходимы знания методик оценки банковских рисков.

Овладение методиками управления банковскими рисками является составной частью профессиональной подготовки студентов направления специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит (в банках)». Курс лекций по дисциплинам «Управление банковскими рисками» и «Анализ и управление рисками в банковской деятельности» предусматривает разностороннюю подготовку по данной дисциплине, охватывает широкий круг вопросов по исследуемым темам, формирует экономические знания и развивает логическое мышление у студентов на основе изучения качественных и количественных методик оценки степени риска отечественных и зарубежных авторов.

Цель изучения дисциплин заключается в получении студентами теоретических знаний и практических навыков в области оценки и управления рисками.

В процессе изучения данных дисциплин ставятся следующие задачи:

- знакомство студентов с сущностью банковских рисков;
- формирование представления о комплексе рисков, возникающих в банковской деятельности, их специфике;
- изучение основных методов прогнозирования, оценки и управления банковскими рисками;
- знакомство с современными подходами к управлению рисками в отечественных и зарубежных банках.

В результате изучения дисциплин студент должен *знать*:

- законодательную и нормативную базу, регламентирующую управление банковскими рисками;
- основные банковские правила и положения, определяющие порядок проведения различных активных, пассивных, посреднических и других операций, связанных с банковскими рисками;
- действующие критерии для оценки работы коммерческого банка;
- методы управления банковскими рисками.

Студент должен *уметь*:

- работать с нормативными документами, регламентирующими управление банковскими рисками;
- оценивать банковские риски;
- работать с научной литературой по проблемам современной банковской практики в управлении банковскими рисками.

Дисциплины «Управление банковскими рисками» и «Анализ и управление рисками в банковской деятельности» базируются на знаниях, полученных при изучении основ микро- и макроэкономики, теории финансов, статистики, других общеобразовательных и специальных дисциплин.

На изучение дисциплин учебным планом предусмотрено 154 ч, из них 90 ч – аудиторные занятия (лекции – 44 ч, практические занятия – 46 ч). Форма контроля знаний – экзамен.

Тема 1. КЛАССИФИКАЦИЯ И ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ЭКОНОМИЧЕСКИХ РИСКОВ

1.1. Понятие риска и его основные составляющие

Проявление неблагоприятных событий часто связано с понятиями «опасность» или «угроза», которые на практике могут быть и не реализованы, но если не принять мер по защите от них, то нанесенный таким событием ущерб может быть весьма значительным. Термин «опасность потерь» интерпретируется как «риск». В различных разделах прикладной математики существует двойственная трактовка понятия «риск». В теории решений риск определяется как вероятность появления неблагоприятного события, в теории игр риск трактуется как количественная величина максимального ущерба, нанесенного в результате появления события, в управлении он чаще всего рассматривается как неопределенность в предсказании результата.

Сущность риска можно раскрыть с помощью основных его составляющих, представленных на рисунке 1.

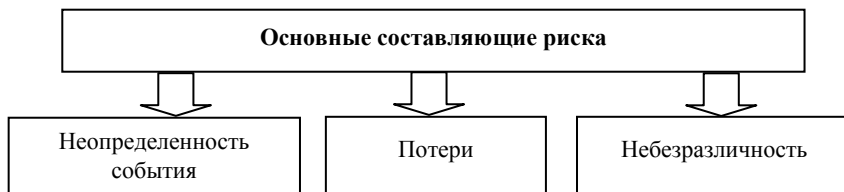


Рисунок 1 – Основные составляющие риска

Неопределенность события характеризуется возможностью нескольких вариантов развития одного и того же события, вероятность наступления каждого из которых оценить заранее невозможно, поэтому результат исхода события может быть как положительным (счастливый исход), так и отрицательным (значительные потери).

В реальной ситуации решения, принимаемые в процессе инвестирования, почти всегда сопряжены с риском, который обусловлен наличием ряда факторов неопределенности, заранее непредвиденных. Существуют три основных группы причин возникновения неопределенности: *незнание*, т. е. неполнота, недостаточность наших знаний об окружающем мире; *случайность* проявления события, которое в сходных условиях происходит; *противодействие* элементов системы.

Для снижения размера *потерь* необходимо использовать методы управления основными факторами, воздействующими на появление риска, осуществлять дополнительные расходы. Управление является эффективным, если относительно малые расходы приносят большую экономию. При правильной организации системы управления расходами потери должны снижаться.

При *небезразличности* риск затрагивает не только организацию, но и определенных лиц, которые стремились не допустить нежелательного для них развития событий. Устранить неопределенность будущего не всегда невозможно, так как она является элементом объективной действительности, и по мере развития рыночных отношений в нашей стране будет усиливаться степень неопределенности и риска.

Таким образом, *риск (risk)* – деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели.

Управление рисками – процессы, связанные с идентификацией, анализом рисков и принятием решений, которые включают максимизацию положительных и минимизацию отрицательных последствий наступления рискованных событий.

1.2. Классификация рисков

В процессе своей деятельности банки сталкиваются с совокупностью различных видов риска, которые отличаются между собой по месту и времени возникновения, совокупности внешних и внутренних факторов, влияющих на их уровень и, следовательно, способу их анализа и методам описания. Постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 29 октября 2012 г. № 550

утверждена Инструкция об организации системы управления рисками в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах. Как правило, все виды рисков взаимосвязаны и оказывают влияние на деятельность юридических лиц, при этом изменение одного вида риска может вызывать изменение большинства остальных.

Классификация рисков означает систематизацию множества рисков на основании каких-то признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия.

Наиболее важными элементами, входящими в основу классификации рисков, являются:

- время возникновения;
- основные факторы возникновения;
- характер учета;
- характер последствий;
- сфера возникновения и др.

По времени возникновения риски распределяются на ретроспективные, текущие и перспективные. Анализ ретроспективных рисков, их характера и способов снижения дает возможность более точно прогнозировать текущие и перспективные риски.

По факторам возникновения риски подразделяются следующим образом:

- Политические риски, обусловленные изменением политической обстановки, влияющей на предпринимательскую деятельность (закрытие границ, запрет на вывоз товаров, военные действия на территории страны и др.).

- Экономические (коммерческие) риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике субъекта хозяйствования или экономике страны. Наиболее распространенным видом экономического риска, в котором сконцентрированы частные риски, являются изменения конъюнктуры рынка, несбалансированная ликвидность (невозможность своевременно выполнять платежные обязательства), изменения уровня управления и др.

По характеру учета риски делятся на следующие:

- Внешние риски, к которым относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью субъекта хозяйствования или его контактной аудитории (социальные группы, юридические и (или) физические лица, которые проявляют потенциальный и (или) реальный интерес к деятельности конкретного субъекта хозяйствования). На уровень внешних рисков влияет очень большое количество политических, экономических, демографических, социальных, географических и других факторов.

- Внутренние риски, к которым относятся риски, обусловленные деятельностью самого предприятия и его контактной аудитории. На их уровень влияет деловая активность руководства предприятия, выбор оптимальной маркетинговой стратегии, политики и тактики, а также такие факторы, как производственный потенциал, техническое оснащение, уровень специализации, уровень производительности труда, техники безопасности.

По характеру последствий риски подразделяются следующим образом:

- Чистые риски (иногда их еще называют простые или статические), характеризующиеся тем, что они практически всегда несут в себе потери для предпринимательской деятельности. Причинами чистых рисков могут быть стихийные бедствия, войны, несчастные случаи, преступные действия, недееспособности организации и др.

- Спекулятивные риски (иногда их еще называют динамическими или коммерческими), характеризующиеся тем, что могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль для субъекта хозяйствования по отношению к ожидаемому результату. Причинами спекулятивных рисков могут быть изменения конъюнктуры рынка, курсов валют, налогового законодательства и т. д.

Классификация рисков *по сфере возникновения*, в основу которой положены сферы деятельности, является самой многочисленной группой. В соответствии со сферами предпринимательской деятельности обычно выделяют производственный, коммерческий, финансовый и страховой риски.

Производственный риск связан с невыполнением предприятием своих планов и обязательств по производству продукции, товаров, услуг, других видов производственной деятельности в результате неблагоприятного воздействия внешней среды, а также неадекватного использования новой техники и технологий, основных и оборотных средств, сырья, рабочего времени. Среди наиболее важных причин возникновения производственного риска можно отметить снижение предполагаемых объемов производства, рост материальных и (или) других затрат, уплату повышенных отчислений и налогов, низкую дисциплину поставок, гибель или повреждение оборудования и др.

Коммерческий риск – риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или закупленных субъектом хозяйствования. Причинами коммерческого риска являются снижение объема реализации вследствие изменения конъюнктуры или других обстоятельств, повышение закупочной цены товаров, потери товаров в процессе обращения, повышения издержек обращения и др.

Финансовый риск связан с возможностью невыполнения фирмой своих финансовых обязательств. Основными причинами финансового риска являются обесценивание инвестиционно-финансового портфеля вследствие изменения валютных курсов, неосуществления платежей.

Страховой риск – риск наступления, предусмотренного условиями страховых событий, в результате чего страховщик обязан выплатить страховое возмещение (страховую сумму). Результатом риска являются убытки, вызванные неэффективной страховой деятельностью как на этапе, предшествующем заключению договора страхования, так и на последующих этапах – перестрахование, формирование страховых резервов и т. п. Основными причинами страхового риска являются неправильно определенные страховые тарифы, азартная методология страхователя.

Вопросы классификации рисков представляют довольно сложную проблему, что обусловлено их многообразием. Таким образом, наиболее полной является система рисков, представленная на рисунке 2.

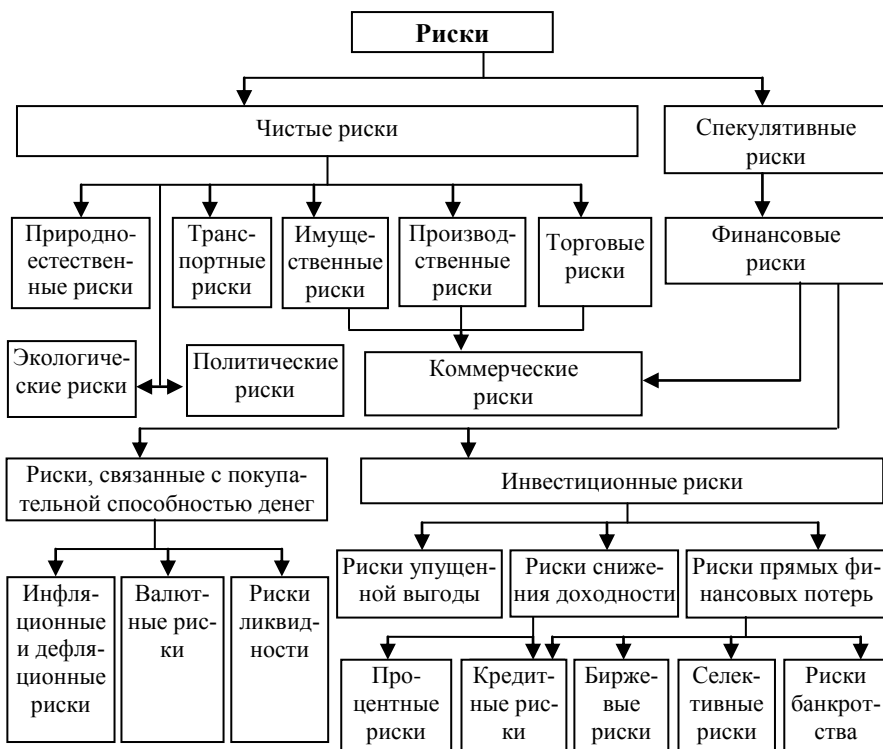


Рисунок 2 – Система рисков

Наличие риска предполагает необходимость выбора одного из возможных вариантов решений, в связи с чем лицо анализирует возможные альтернативы, выбирая наиболее и наименее рентабельные.

1.3. Классическая и неоклассическая теории риска

С возникновением и развитием капиталистических отношений связана активизация научной мысли и изучение понятия «риск» как экономической категории. Проблеме присутствия риска в предпринимательской деятельности большое внимание уделяют классики экономической теории. В это время развитие теории рисков проходило по двум направлениям: классическому и, позднее, неоклассическому.

Представители *классической школы* Дж. Миль, А. Смит, Ф. Найт, Н. У. Сениор в структуре предпринимательской прибыли выделяли следующие элементы:

- процент на вложенный капитал, или «заработную плату» предпринимателя;
- плату за риск как возмещение возможного риска, принимаемого на себя капиталистом в ходе осуществления предпринимательской деятельности.

Классическая теория риска связывает данную экономическую категорию в первую очередь с возможностью несения потерь в результате реализации выбранного решения. В связи с этим предприниматель осознает риск и требует включения в структуру дохода своеобразной его компенсации, или страховой премии. Это значит, что чем больше риск, тем большей должна быть норма прибыли.

В XIX в. немецкий экономист И. фон Тюнен, являющийся представителем немецкой классической школы, выявил прямую связь между величиной прибыли и предпринимательским риском. Впервые он ввел в теорию рыночных отношений понятие риска неиспользованных альтернативных возможностей, приводящего к недополучению прибыли. Единственной движущей силой, побуждающей предпринимателя идти на риск, по мнению ученого, является получение прибыли, которая должна возрастать пропорционально увеличению риска.

Развивая идеи И. фон Тюнена, другой представитель немецкой классической школы Г. фон Мангольд впервые ставит вопрос о необходимости оценки степени риска с учетом фактора времени. Степень риска, по мнению Г. фон Мангольда, также зависит и от характера

производства:

- на заказ (риск минимален либо вообще отсутствует), т. е. в случае четкого определения заказа на производство какой-либо продукции или оказание услуг риск минимален либо вообще отсутствует;
- на рынок (риск значительный), т. е. в условиях рыночной конкуренции, непредсказуемости, часто меняющейся ситуации степень риска значительно возрастает.

Кроме того, чем больше времени проходит с момента начала производства до конечной реализации готового товара, тем больше риск возможных потерь и тем большей должна быть компенсация или вознаграждение за него.

Американский экономист Ф. Найт наиболее глубоко развил идею фактора риска как источника предпринимательской прибыли. Доход, который получает предприниматель, формируется не только на основе затраченных материальных, трудовых и денежных ресурсов, но зависит и от плодотворности самой идеи, способности предпринимателя преодолеть состояние неопределенности и риска с минимальными потерями. Доход определяется как плата за риск и образуется в результате согласия наемных работников получать установленную капиталистом сумму, предоставляя ему возможность присваивать разность между выручкой и фиксированными платежами. Учитывая, что вероятность того или иного события можно рассчитать и выразить количественно с помощью математических методов, Ф. Найт выделяет две категории рисков – страхуемые и нестрахуемые. Поскольку вероятность наступления прогнозируемого события определена, возможные потери вследствие воздействия риска превращаются в «постоянный элемент издержек». В такой ситуации риск не может служить источником прибылей или потерь. Доход предпринимателя формирует неопределенность, развитие которой, по мнению Ф. Найта, не поддается однозначному определению и учету.

Определение риска представителями *классической школы* в первую очередь как потерь послужило причиной появления неоклассической теории риска. Экономические исследования были перенесены на микроуровень, т. е. объектом изучения и анализа стало предприятие и его деятельность в условиях риска.

Ученые А. Маршалл и А. Лигу рассматривали прибыль как случайную, переменную величину, которая не может оставаться постоянной по причине изменчивости условий функционирования предприятия. Поэтому в своей деятельности оно должно руководствоваться следующими двумя основными критериями:

- размером ожидаемой прибыли;
- величиной ее возможных колебаний и отклонений от ожидаемого уровня.

Принимая решение в условиях риска и неопределенности, предприниматель выберет такой вариант вложения средств, при котором колебания величины прибыли будут наименьшими по сравнению с другими альтернативами. В соответствии с неоклассической теорией, возможная прибыль обладает большей полезностью, чем равная ей по величине, но связанная с отклонениями от ожидаемого уровня.

Существенные дополнения в неоклассическую теорию внес английский экономист Дж. М. Кейнс. Фактически он впервые дал подробную классификацию предпринимательских рисков. Рассматривая риск как объективную реальность и неотъемлемый элемент, присущий внешней и внутренней среде функционирования фирмы на рынке, Дж. М. Кейнс выделил три основных вида риска:

- Риск предпринимателя или заемщика, возникающий в силу его неуверенности в способности получить такой доход, на который он рассчитывает. Этот вид риска возникает тогда, когда предприниматель пускает в ход только свои деньги.
- Риск кредитора, возникающий при проведении кредитных операций, под которыми Дж. М. Кейнс понимал предоставление ссуд под реальное или личное обеспечение. Этот риск может быть связан с сомнением кредитора насчет обоснованности оказанного доверия, т. е. опасностью намеренного банкротства или других попыток должника уклониться от выполнения обязательств.
- Риск возможного уменьшения ценности денежной единицы, возникающий в связи с инфляцией. Исходя из этого Кейнс считал, что денежный заем менее надежен, чем реальное имущество.

Английский экономист также указал на необходимость проведения тщательной оценки причин, возможных проявлений и последствий для каждого вида риска, включил в неоклассическую теорию риска так называемый фактор удовольствия, объясняющий готовность предпринимателя идти на повышенный риск ради получения большей прибыли. Фактор удовольствия, раскрывающий психологический аспект изучаемого явления и заключающийся в том, что люди могут получать удовлетворение от самого процесса риска, входил в противоречие с концепцией убывающей предельной полезности. Содержание данной концепции по отношению к экономической категории риска можно выразить следующим образом: там, где каждый последующий рубль, полученный предпринимателем, увеличивает полезность менее, чем предыдущий, уменьшающаяся предельная полезность денег, вероятно, окажет воздействие на отношение принимаю-

щего решение по риску.

В целях разрешения данного противоречия экономисты М. Фридмен и Л. Сзведж выдвигают концепцию увеличивающейся ожидаемой полезности, согласно которой чем выше уровень риска, тем больший доход ожидает получить предприниматель в результате реализации рискованного проекта.

Вместе с тем принято считать, что прогрессирующее возрастание риска увеличивает доход предпринимателя лишь до определенного размера. Неоправданное увеличение риска и превышение им критического уровня не только способствуют замедлению роста дохода, но и могут привести к значительным потерям. Поэтому решения о реализации проектов, уровень рискованности которых превышает критическую точку и входит в область катастрофического риска, не должны приниматься субъектом хозяйствования ни при каких условиях.

1.4. Сущность, содержание и классификация экономического риска

Экономический риск – возможность потерь вследствие случайного характера результатов принимаемых хозяйственных решений или совершаемых действий.

Ключевые аспекты современной теории экономического риска целесообразно изобразить в виде схемы, представленной на рисунке 3.

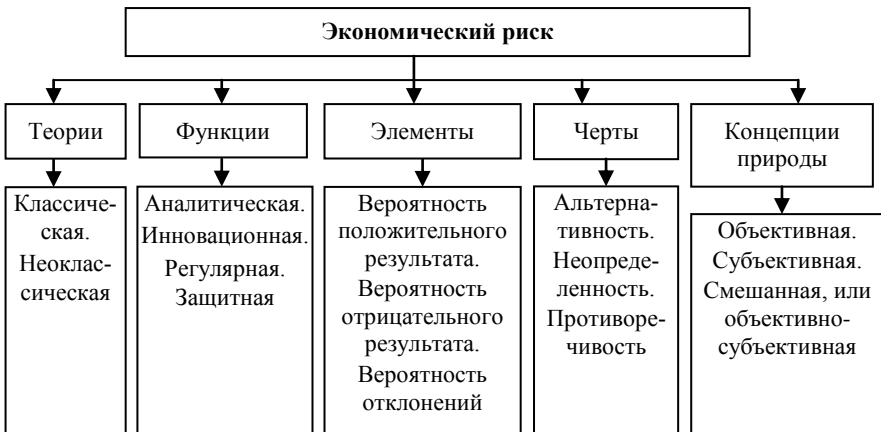


Рисунок 3 – Сущность и содержание экономического риска

В экономической литературе рассматриваются аналитическая, ин-

новационная, регулятивная и защитная функции риска.

Наиболее важной является *аналитическая* функция риска. Значение ее сложно переоценить. Процесс принятия предпринимателем решения в условиях постоянно меняющейся внешней и внутренней среды всегда связан с необходимостью выбора одного варианта развития событий из нескольких или множества возможных. Поэтому необходимо анализировать все возможные варианты достижения поставленной цели, выбирая наиболее оптимальные из них с позиций максимально возможной доходности и приемлемого уровня риска.

Не менее значимой и наиболее близкой по своей экономической природе к аналитической является *инновационная* функция риска, которая заключается в необходимости поиска нетрадиционных решений, способствуя тем самым раскрытию творческих возможностей человека и внедрению инноваций в экономику.

Важная роль отводится *регулятивной функции риска*, имеющей конструктивную и деструктивную формы проявления.

Конструктивная форма регулятивной функции ориентирована на получение значимых результатов в рискованной ситуации, насыщенной противоречиями, альтернативами, высокой неопределенностью ее разрешения.

Деструктивная форма регулятивной функции экономического риска проявляется при принятии авантюрных, необоснованных решений и действий, противоречащих принципу оправданного риска. Происходит это тогда, когда субъект риска, совершающий выбор или осуществляющий то или иное действие в условиях неопределенности, отказывается учитывать объективные экономические закономерности развития определенного явления или процесса.

Защитная функция риска проявляется в том, что на протяжении каждого исторического этапа развития человеческой цивилизации люди искали средства и способы защиты от возможных негативных последствий реализации рискованных ситуаций.

В практической деятельности целесообразно учитывать взаимосвязанные *элементы риска*, к которым относятся:

- вероятность получения желаемого результата;
- вероятность наступления нежелательных последствий в ходе выбора альтернативы и ее реализации;
- вероятность отклонения от выбранной цели, для достижения которой осуществлялась выбранная альтернатива.

Ситуацию риска можно охарактеризовать как переходное состояние от достоверности к неопределенности, когда наступление событий вероятно и может быть определено с высокой степенью точности.

В этом случае процесс принятия решений обеспечивается либо объективными вероятностями, основывающимися на проведении статистических исследований, либо субъективными вероятностями, полученными, например, методом экспертных оценок. При оценке ситуации риска также не исключается возможность использования как объективных, так и субъективных вероятностей одновременно.

Понятию «риск» присущ ряд характерных черт, среди которых наиболее важными являются альтернативность, неопределенность, противоречивость.

Альтернативность связана с необходимостью выбора лицом, принимающим решение, одного варианта действий из двух или множества возможных. При отсутствии же выбора всегда найдется альтернатива – воздержаться от принятия решения, пусть даже единственного. В этом случае присутствуют риски недостижения запланированного результата при реализации единственного варианта, а также упущенной выгоды, связанной с самоустранением субъекта от принятия решения.

Наличие возможности альтернативы или воздержания от принятия решения обуславливает необходимость рассмотрения таких взаимосвязанных понятий, как «альтернативное» и «факультативное». Как в одном, так и в другом случае присутствует выбор. Однако в приведенных понятиях имеются достаточно существенные различия. Альтернативность предполагает возможность и необходимость принятия того или иного решения, т. е. само действие обязательно должно быть совершено. Факультативность ассоциируется прежде всего с понятиями «возможность» и «необязательность». Поэтому лицу, принимающему решение, предоставляется возможная альтернатива уклониться от необходимого выбора, т. е. действие может быть и не совершено совсем.

Неопределенность обусловлена необходимостью предпринимателя действовать в условиях, которые не могут быть определены заранее, а вероятность наступления отдельных событий не поддается расчету.

Неопределенность усиливается, если существует избыток или недостаток информации, необходимой для принятия решения, присутствует противодействие или конфликт интересов, целей и подходов на разных уровнях управления предприятием. Кроме того, единичные, случайные события, предвидеть наступление которых часто не представляется возможным, способны перевести ситуацию риска в область частичной или полной неопределенности.

Противоречивость может быть представлена в различных аспектах. С одной стороны, риск способствует преодолению консерватизма, решению экономических проблем новыми, нетрадиционными

способами, обеспечивает поступательное развитие общества. С другой стороны, ведет к субъективизму и социально-экономическим издержкам, если в условиях неопределенности выбирается альтернатива без учета влияния случайных факторов на те или иные явления и процессы. Противоречивая природа риска заключается также в столкновении реально существующих рискованных действий с их субъективной оценкой.

В литературе по рискованной проблематике существуют три основные точки зрения, или концепции природы риска: объективная, субъективная и смешанная (объективно-субъективная).

Согласно *объективной концепции*, деятельность человека по избежанию последствий реализации риска не имеет смысла, поскольку нельзя бороться с объективными законами природы. Весь процесс управления риском сводится сторонниками этой концепции к процедуре подсчета ущерба и определения способов его компенсации. Объективность понятия «экономический риск» выражается в том, что оно связано с реально происходящими в общественной жизни явлениями и процессами, существующими независимо от сознания и воли человека. Поскольку многие процессы носят характер объективных экономических законов и закономерностей, влияния которых сложно избежать, следовательно, невозможно отменить и ситуаций риска.

Достаточно широко распространена и *субъективная концепция*, основным постулатом которой выступает следующий тезис: «Риск всегда субъективен, поскольку выступает как оценка человеком (субъектом) поступка, как сознательный выбор с учетом возможных альтернатив». С этой точки зрения, проявление риска связано с волей и сознанием человека, а, следовательно, носит субъективный характер. Риск всегда предполагает возможность выбора определенных альтернатив и необходимость расчета вероятностей их осуществления. Кроме того, в силу различных психологических установок, ориентиров и стереотипов люди по-разному воспринимают одну и ту же величину риска. В этом проявляется его субъективная сторона.

Смешанная, или *объективно-субъективная*, концепция соединяет в себе противоположные позиции. Объективно-субъективная природа риска объясняется тем, что он порождается процессами как субъективного характера, так и такими, степень воздействия которых не зависит от воли человека.

Осознание наличия в риске двух его начал позволяет выбирать более эффективные методы и приемы, оптимизирующие на практике процессы принятия решений в условиях неопределенности и риска.

Рассматривая категорию «риск» с классических позиций, важно осознавать различие понятий «риск» и «ущерб». Если риском являет-

ся только возможное отрицательное отклонение, то ущербом – фактическое. Через полученный ущерб реализуется риск, приобретая свое конкретное и реальное выражение.

Вся совокупность экономических рисков очень обширна и сложна не только для их восприятия, но и для управления ими. Вместе с тем, эффективность организации управления рисками во многом определяется их классификацией. Экономические риски могут быть классифицированы на основании таких критериев, как характер последствий, уровень возникновения, сфера происхождения, длительность во времени, характер внутренних факторов, характер внешних факторов, соответствие допустимым пределам, степень риска, возможности управления, реализация риска.

По *характеру последствий* экономические риски подразделяются на чистые и условные.

Если допустить, что последствия реализации риска могут быть следующих видов: достигнут положительный результат (вариант *а*); достигнут отрицательный результат (вариант *б*); наступили последствия двух видов, то наступление чистых рисков характеризует вариант *б* (вариант *в*).

Таким образом, *чистые риски* (простые, статические) практически всегда несут в себе опасность потерь для предпринимательской деятельности, а их реализация означает получение отрицательного результата, ущерба. Причинами возникновения чистых рисков могут быть стихийные бедствия, несчастные случаи, преступные действия и другие форс-мажорные обстоятельства. В качестве примеров наступления чистых рисков в банковском кредитном деле можно привести следующие:

- пожар, порча или кража имущества, переданного заемщиком в залог банку;
- потеря трудоспособности заемщика и вынужденный отказ осуществлять процентные платежи и погашать основной долг в соответствии с условиями кредитного договора.

Условные риски (спекулятивные, коммерческие, динамические) характеризуются тем, что могут быть связаны как с достижением положительного или отрицательного результата, так и с наступлением последствий двух видов (варианты *а, б, в*).

Причинами условных рисков в банковской сфере могут быть всевозможные изменения конъюнктуры финансовых рынков, банковского законодательства, валютных курсов, процентных ставок, внутренней политики банка в области риска, отношений с клиентами и про-

ведения операций.

По уровню возникновения экономические риски подразделяются на риски, возникающие на микро-, мезо- и макроуровне.

Микроуровень представлен непосредственно предприятиями и организациями различных форм собственности, отраслевой принадлежности, видов деятельности, а также частными лицами, т. е. участниками системы экономических отношений в обществе.

К рискам, возникающим на *мезоуровне*, относятся:

- риски отраслевого происхождения, возникающие у целой группы предприятий, принадлежащих к определенной отрасли;
- риски межотраслевого происхождения, обусловленные влиянием и зависимостью отдельных отраслей и сфер экономической деятельности между собой;
- региональные риски, реализация которых происходит из-за незнания специфики развития отдельных регионов внутри страны и ошибок при управлении ими.

К рискам, возникающим на *макроуровне*, относятся:

- государственные, влияние которых распространяется на все субъекты экономических отношений данной страны;
- глобальные, возникающие, как правило, в пределах одной или нескольких стран и распространяющиеся на большинство экономически связанных государств всего мирового сообщества. Причинами таких рисков становятся, например, мировые финансовые кризисы, геополитические события, глобальные экономические, экологические и демографические проблемы.

По *сфере происхождения* экономические риски делятся на производственные, коммерческие, финансовые и инновационные.

Производственные риски присутствуют в процессе производства (товаров и услуг), связаны с осуществлением любых видов производственной деятельности и обусловлены изменениями микро- и макро-среды, способными оказать влияние на количество и качество выпускаемой продукции.

Коммерческие риски возникают в процессе реализации уже произведенных товаров и услуг, а также присутствуют в посреднической деятельности, не связанной непосредственно с осуществлением значительных капитальных затрат.

Финансовые риски возникают в сфере экономических отношений предприятий, частных лиц, банков, небанковских финансово-кредитных учреждений, органов государственного регулирования и связаны с созданием, распределением и перераспределением централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, движением креди-

та и оказанием финансовых услуг.

Инновационные риски возникают в высокотехнологичных сферах, наукоемких отраслях и видах деятельности, требующих концентрации интеллектуального потенциала ученых и практиков.

По длительности во времени все экономические риски подразделяются на краткосрочные и долгосрочные.

Краткосрочные риски, как правило, непродолжительны во времени и связаны с необходимостью и возможностью решения частных проблемных ситуаций с помощью внутренних ресурсов предприятия.

Долгосрочные риски постоянно или на протяжении длительного периода сопровождают деятельность хозяйствующего субъекта. Эта группа экономических рисков в большей степени связана с воздействием внешних факторов, возможности управления которыми существенно ограничены.

В зависимости от характера *внутренних факторов* различают информационно-технологические риски, а также риски управления персоналом, материальными и финансовыми ресурсами.

Информационно-технологические риски связаны с процессами сбора, обработки, хранения и передачи информации на различные уровни управления предприятием с внедрением или заменой компьютерной техники, приобретением программного обеспечения.

Риски управления персоналом возникают при создании, реорганизации и ликвидации структурных подразделений предприятия в процессе подбора, оценки и повышения квалификации персонала и являются результатом ошибок менеджера.

Риски управления материальными ресурсами обуславливаются необходимостью обеспечения непрерывного оборота средств предприятия, т. е. связаны с приобретением и использованием основных и оборотных производственных фондов.

Риски управления финансовыми ресурсами связаны с привлечением и использованием финансовых средств: формированием структуры капитала, активов и пассивов, распределением прибыли и др.

В зависимости от характера *внешних факторов* различают риски законодательных изменений, социально-экономические, экономикополитические, экономико-экологические, а также риски воздействия прочих внешних факторов.

Риски законодательных изменений (правовые) обусловлены нестабильностью и неотрегулированностью нормативной правовой базы экономических отношений в государстве.

Социально-экономические риски связаны с воздействием демографических факторов, происходящими изменениями в психологии че-

ловека, культуре, особенностями менталитета нации.

Экономико-политические риски вызваны различными политическими событиями внутри страны и за рубежом, оказывающими прямое и косвенное воздействие на результаты хозяйственной деятельности предприятия (войнами, локальными конфликтами, межнациональными, этническими волнениями и т. п.).

Экономико-экологические риски характеризуются наступлением стихийных бедствий, экологических катастроф, непредвиденными изменениями климата и природных условий, степень которых определяет размеры имущественных, финансовых и других видов потерь.

Риски воздействия прочих внешних факторов предполагают возможность наступления потерь вследствие форс-мажорных обстоятельств, злоупотреблений, воровства и других преступных действий.

В зависимости от *соответствия допустимым пределам* все экономические риски могут образовывать две крупные группы: приемлемые и недопустимые.

Приемлемые риски, как правило, принимаются предприятием, поскольку их реализация не несет угрозы собственному капиталу и устойчивости функционирования.

Недопустимые риски связаны с реальной возможностью предприятия стать банкротом, что ведет к свертыванию бизнеса, а также свойственны отдельным фирмам, ведущим агрессивную рисковую политику.

В зависимости от *степени риска* различают *минимальный, умеренный, критический, катастрофический* виды рисков. При этом минимальный, умеренный и критический виды следует относить к группе приемлемых рисков, в то время как катастрофический риск соответствует недопустимому риску.

Каждое предприятие, действующее в условиях рыночной экономики, само оценивает конкретную рисковую ситуацию с позиций степени возможной опасности. Тем не менее во многих литературных источниках описывается коэффициент риска банкротства, в соответствии с которым область катастрофического риска начинается со значения этого коэффициента, равного 0,75 и выше.

В зависимости от *возможностей управления* различают несистемные и системные риски.

Несистемные риски несут в себе возможность снижения степени их влияния на результаты деятельности предприятия при помощи методов управления рисками. К этому виду рисков принадлежат локализованные (выявленные и контролируемые) риски, т. е. те, которые не присущи всей системе и степень негативного воздействия которых

может быть сведена к минимуму.

Системные риски – такой вид рисков, степень которых не поддается снижению, а их наличие обусловлено самой системой.

В зависимости от *критерия реализации рисков* следует выделять реализованные и нереализованные риски.

Реализованные риски представляют собой свершившиеся неблагоприятные для предприятия события, повлекшие экономический ущерб, вследствие чего деятельность предприятия может ухудшиться.

Нереализованные риски – потенциально возможные риски и те, которые не свершились вопреки ожиданию.

Приведенная классификация позволяет охарактеризовать понятие «экономический риск», а также учесть все многообразие его видов и причин, воздействующих на величину риска. Тем не менее, она отражает только общие аспекты риска и не может быть в полной мере применима по отношению ко всем отраслям экономики без учета их специфики.

1.5. Процесс управления риском

Основные этапы процесса управления риском (риск-менеджмент) представлены на рисунке 4.



Рисунок 4 – Общая схема процесса управления риском

При анализе экономического риска, разделив рассматриваемую систему или экономический процесс на подсистемы, используя вербальные, математические методы, модели и приемы, экспертизы и опыт специалистов, вычислительную технику, лицо, принимающее решение, может анализировать неопределенность, связанную с каждым элементом системы. Оно может рассматривать степень зависимости между риском и составляющим данного объекта, оценивать совокупное влияние рисков подсистем на процесс.

В результате проведения анализа риска получается картина возможных рискованных ситуаций, вероятность их наступления и последствий. После сравнения получения значений рисков с предельно допустимыми вырабатывается стратегия управления риском, и, как следствие, меры предотвращения и уменьшения риска.

После выбора определенных мер по устранению и минимизации риска, следует принять решение о степени достаточности выбранных мер. В случае достаточности осуществляется реализация проекта (принятие оставшейся части риска), в противном случае, целесообразно отказаться от реализации проекта (избежать риска).

Основные величины оценки экономического риска связаны с выигрышем или проигрышем, потерей или прибылью в результате хозяйственной или предпринимательской деятельности. Можно предположить, что теоретический способ экономической оценки риска базируется на размере возможных потерь и их вероятности, а это означает, что нужно определить количественную величину обеих характеристик, после чего риски становятся сравнимыми между собой.

1.6. Методы оценки экономических рисков

Роль количественной оценки экономического риска значительно возрастает, когда существует возможность выбора из совокупности альтернативных решений оптимального решения, обеспечивающего наибольшую вероятность наилучшего результата при наименьших затратах и потерях в соответствии с задачами минимизации риска. Здесь следует выявить, количественно измерить, оценить и сопоставить элементы рассматриваемых экономических процессов, определить взаимосвязи, тенденции, закономерности с их описанием в системе экономических показателей, что немыслимо без использования мате-

математических методов и моделей в экономическом анализе.

В качестве математических средств принятия решений в условиях неопределенности и риска используются методы теории математических игр, теории вероятностей, математической статистики, теории статистических решений, математического программирования.

Теория игр – теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоположных интересов различных сторон, конфликтов. Матричные игры могут служить математическими моделями многих простейших конфликтных ситуаций из области экономики.

Методы математической статистики сводятся к систематизации, обработке и использованию статистических данных для научных и практических выводов. Метод исследования, опирающийся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов, называется статистическим. Основным элементом экономического исследования является анализ и построение взаимосвязей экономических переменных. Изучение таких взаимосвязей осложнено тем, что они не являются строгими, функциональными зависимостями. Бывает достаточно трудно выявить все основные факторы, влияющие на данную переменную. Многие такие взаимодействия являются случайными, носят неопределенный характер, число статистических наблюдений является ограниченным. В этих условиях математическая статистика (теория обработки и анализа данных) позволяет строить экономические модели и оценивать их параметры, проверять гипотезы о свойствах экономических показателей и формах их связи, что в конечном счете служит основой для экономического анализа и прогнозирования, создавая возможность для принятия обоснованных экономических решений. Теория вероятностей играет важную роль при статистических исследованиях вероятностно-случайных явлений. Здесь в полной мере находят применение такие разделы математической статистики, основанные на теории вероятностей, как статистическая проверка гипотез, статистическое оценивание распределений вероятностей и входящих в них параметров и др.

Методы принятия решений в условиях риска также разрабатываются и обосновываются в рамках так называемой теории статистических решений. Недостатком статистического подхода к измерению риска является тот факт, что он основывается на имеющихся статистических данных прошлых периодов, в то время как оценка риска относится к будущим событиям. Это снижает ценность данного подхода в условиях быстро меняющейся экономической обстановки. В то же время достоинством данного подхода к измерению риска является

его объективность.

Экономико-математические задачи, цель которых состоит в нахождении наилучшего (оптимального), с точки зрения некоторого критерия (или критериев), варианта использования имеющихся ресурсов, называются оптимизационными. Оптимизационные задачи решаются с помощью оптимизационных моделей методами математического программирования. Необходимым условием использования оптимального подхода к планированию и управлению (принципа оптимальности) является гибкость, альтернативность производственно-хозяйственных ситуаций, в условиях которых приходится принимать планово-управленческие решения.

Структура оптимизационной модели состоит из целевой функции, области допустимых решений и системы ограничений, определяющих эту область. Целевая функция состоит из управляемых переменных, неуправляемых переменных и формы функции (вида зависимости между ними).

С каждой задачей линейного программирования связана другая задача, называемая двойственной по отношению к исходной. Совместное изучение данной задачи и двойственной к ней задачи служит инструментом анализа и принятия правильных решений в условиях постоянно меняющейся экономической ситуации.

1.7. Сущность и классификация банковских рисков

В современном обществе в условиях обострения конкурентной борьбы внимание к банковским рискам увеличивается. Банки все чаще занимают агрессивную позицию по отношению друг к другу, проводят все более рискованные операции и сделки.

Банковская деятельность относится к категории экономической деятельности, где, безусловно, присутствует риск во взаимоотношениях между субъектами. Вместе с тем, это не означает, что риск свойствен исключительно банковской деятельности. Неблагоприятные события могут возникнуть при совершении самых различных экономических операций. Эти неблагоприятные события, однако, не являются обязательным атрибутом самих экономических отношений, в том числе банковского дела. Банковский риск – это не имманентно присущее банку свойство, не столько неизбежность отрицательного хода событий, сколько деятельность, которая может привести к достижению отрицательного результата.

Несмотря на многообразие определений сущности банковского

риска, просматривается стремление авторов связать его понимание как некоей неопределенности, опасности непредвиденного обстоятельства, возможности получения убытков, недополучения дохода и вероятности возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с предполагаемыми прогнозами.

Банковский риск является, прежде всего, особым видом деятельности. Риск – это не сама неопределенность, а функционирование экономических субъектов в условиях неопределенности.

Подобного рода деятельность, в процессе которой банком осуществляется обслуживание клиентов, тесно связана с рисками товаропроизводителей. Специфика банковского капитала состоит в том, что являясь по своей природе обособившейся частью промышленного и торгового капитала, он представляет собой преимущественно заемный капитал, позаимствованный на временной основе. Возвращение банковского капитала, например, при кредитовании, достигается как за счет завершения круговращения средств в хозяйстве заемщика, так и на стадии передачи высвобождающихся средств из хозяйства ссудополучателя к банку-кредитору. С одной стороны, банк рискует вместе с клиентом, с другой стороны, как самостоятельный субъект, передавая не принадлежащие ему на правах собственности ресурсы во временное пользование. Риск, который банки берут на себя, практически удваивается.

Особенность банковского риска, тесно связанного с сущностью банковской деятельности, состоит в том, что он, отображая как процесс производства, так и обращение общественного продукта, проявляется и в сфере обмена, платежном обороте.

Банк, как известно, связан с деньгами. Его продукты и услуги носят денежный характер. По своей сути он является общественным денежно-кредитным институтом, регулирующим платежный оборот в наличной и безналичной формах. Это означает, что в банковской деятельности, как рискованной, особое значение приобретает соблюдение субъектами экономических отношений стоимостных пропорций, отношений спроса и предложений.

Банковские риски являются в большей степени социально ответственными процессами. В условиях, когда банки рискуют не только собственными, но, главным образом, заемными ресурсами, последствия становятся более острыми. В случае неудачи теряет не только банк, но и его клиенты (физические и юридические лица, разместившие в нем свои денежные средства). Банковские кризисы оказываются при этом более болезненными, чем кризисы производства, поскольку влекут за собой многочисленные финансовые потери участников, свя-

занных друг с другом цепочкой денежно-кредитных обязательств.

При раскрытии сущности риска важно обратить внимание не столько на борьбу с убытками, которые могут возникнуть в результате совершения тех или иных сделок банков, сколько на деятельность по созданию системы, обеспечивающей реализацию интересов кредиторов и заемщиков. Риск – не столько таинственная неопределенность, опасность того или иного события, сколько действие субъекта в условиях неопределенности, уверенного в преодолении негативных факторов и достижении желаемого результата. Банковский риск – не предположение о вероятности отрицательного события, его опасности, а деятельность экономического субъекта, уверенного в достижении высоких результатов.

Уверенность банка в успехе базируется при этом не только на наличии у субъекта соответствующих материальных, денежных, профессиональных и интеллектуальных предпосылок. Риск оправданным оказывается тогда, когда деятельность банка, обладающего соответствующими предпосылками, приносит высокие результаты, превышающие затраты на их достижение. Риск – деятельность, рассчитанная на успех при наличии неопределенности, требующая от экономического субъекта умения и знания как преодолевать негативные события.

В условиях широты сферы банковской деятельности и многообразия банковских продуктов и услуг важно осуществить их классификацию (таблица 1).

Таблица 1 – Классификация банковских рисков

Критерий классификации	Вид банковских рисков
Уровень риска	Риски на макроуровне отношений. Риски на микроуровне отношений
Характер банковского продукта, услуг и операций	Риск по забалансовым операциям. Кредитный риск. Расчетный риск. Валютный риск Операционный риск и др.
Степень обеспечения устойчивого развития банка	Риск несбалансированной ликвидности. Процентный риск. Риск потери доходности. Риск потери конкурентоспособности. Риск капитальной базы. Риск-менеджмент
Факторы, образующие риск	Внешние риски (политические, экономические, демографические, социальные, географические и т. д.). Внутренние риски (в основной и вспомогательной дея-

	тельности, связанные с активами и пассивами банка, качеством управления и реализацией финансовых услуг)
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------

Окончание таблицы 1

Критерий классификации	Вид банковских рисков
Сфера и масштаб деятельности риска	Риск, исходящий из страны. Риск, связанный с деятельностью определенного типа банка. Риск, связанный с деятельностью центров финансовой ответственности. Риск, исходящий от банковских операций, в том числе от группы операций определенного вида (совокупный риск); от отдельных операций с определенным клиентом (индивидуальный риск)
Время возникновения	Ретроспективные риски. Текущие риски. Перспективные риски
Степень зависимости банка от риска	Риск, зависимый от деятельности банка. Риск, не зависящий от деятельности банка
Вид банка	Риск специализированного банка. Риск отраслевого банка
Величина риска	Низкие риски. Умеренные риски. Полные риски
Состав клиентской базы	Риск, исходящий от крупных, средних и мелких клиентов. Риск, исходящий от отраслевой структуры клиентов
Характер учета операций	Риск по балансовым операциям. Риск по внебалансовым операциям

Важно, прежде всего, разделять риски по их уровню. Поскольку банковский риск является риском не только отдельно взятого банка, но и их совокупности, риски целесообразно рассматривать как по линии микро-, так и макроотношений. Величина потерь, факторы или время выхода из кризисной ситуации в каждом из этих случаев могут отличаться, различными могут оказаться и инструменты управления. Риск банковского сектора экономики во многом связан с экономикой и политикой страны в целом, ее законодательной базой, системой управления. Риски, охватывающие экономику отдельно взятого банка (на микроуровне отношений банк – клиент), связаны с его конкретной деятельностью, умением эффективно управлять проходящими через него денежными потоками.

Не менее различно проявляют себя риски, связанные с деятельностью банков по созданию продуктов и услуг, выполнением операций. Занимаясь кредитными, расчетными, депозитными, валютными и другими операциями, банк будет нести риски, связанные с каждым конкретным видом деятельности. Минимизируя данные риски, банки,

с одной стороны, расширяют перечень своих продуктов и услуг, диверсифицируют деятельность, с другой стороны, повышают качество своих операций.

Существенное значение для повышения эффективности деятельности банка имеет классификация рисков в зависимости от степени обеспечения его устойчивого развития. От того, как банки управляют своей ликвидностью, формированием капитальной базы, согласуют процентную политику по активным и пассивным операциям, умеют организовать свою работу и обеспечить высокую конкурентоспособность на рынке банковских продуктов и услуг, зависит сбалансированное, стабильное и устойчивое функционирование кредитного учреждения в экономике страны. К сожалению, уровень управления основными параметрами банковской деятельности не столь высок, как это требуется для экономики.

С позиции целей управления рисками в банковской деятельности важно выделять факторы, от которых зависят риски. В данном случае традиционно выделяются *внешние* и *внутренние риски*.

В состав внешних рисков обычно входят политические, экономические, отраслевые, демографические, социальные, географические и прочие риски.

Политические риски, оказывая негативное влияние на банковскую деятельность, могут быть связаны:

- с угрозой смены политического режима, национализации или экспроприации имущества без соответствующей компенсации потери капитала;
- с возможными ограничениями обмена местной валюты на свободно конвертируемую и перевода ее за границу;
- с разрывом соглашений, закрытием границ вследствие решений исполнительной власти государства, в которой находится банк-контрагент;
- с войной, беспорядками и т. п.

Политические факторы могут оказывать и положительное воздействие на банковский процесс. Так, приход к власти нового правительства, объявляющего программу поддержки предпринимательства, может привести к улучшению экономической конъюнктуры и снижению банковских рисков. К политическим рискам близко прилегают и правовые риски, связанные с изменением законодательства, его нарушением или отсутствием законодательно закреплённых норм предпринимательской деятельности.

Экономические риски на макроуровне связаны с изменениями

экономики страны в целом.

На микроуровень отношений конкретного банка и его клиента влияет не меньший круг рисков. Это могут быть изменения, вызванные пересмотром кредитного договора вследствие изменений кредитоспособности заемщика, финансового состояния кредитного учреждения, его банковской политики и др.

Внешними могут оказаться риски, вызванные инфляцией, неустойчивостью национальной денежной единицы, злоупотреблением клиентов при совершении денежных операций, использованием поддельных платежных документов.

Внутренними причинами, формирующими, например, кредитный риск, обычно считаются недостаток обеспечения, ошибочная оценка заявки клиента на кредит, слабый контроль в процессе кредитования, неадекватное реагирование на предупредительные сигналы.

При анализе рисков необходимо также разграничивать банковские риски по критериям сферы и масштабов действия. Часто риск усиливается или снижается в зависимости от страны пребывания клиентов банка. Так называемый страновой риск учитывает общую экономическую и политическую ситуацию в соответствующей стране, позволяя банку лучше ориентироваться с построением своих взаимоотношений с клиентами данного государства. В соответствии с международными рейтингами каждая страна получает определенную степень надежности.

Конечно, риск банка зависит не только от месторасположения партнера, но и от его финансовой устойчивости и надежности. Существенное значение здесь имеет состояние ликвидности, доходности, качество активов и капитальной базы предприятия (банка) – партнера. Может случиться так, что страна, где функционирует предприятие, не занимает высокого положения в рейтинге инвестиционной привлекательности, однако сама организация имеет хорошие финансовые показатели, команду авторитетных профессионалов-менеджеров, что позволяет ему занимать высокое положение в рейтинге надежности внутри своей страны. При всем том риске, который может быть сопряжен с подобной сделкой, для банка-инвестора опасность вложений будет меньше за счет более высокой гарантии, исходящих от предприятия – получателя ресурсов.

При определении риска целесообразно обращать внимание не только на страновой риск, связанный с финансовой надежностью предприятия-партнера, но и на саму операцию, которую банк собира-

ется финансировать. Задача банка заключается в том, чтобы избежать сомнительных сделок клиента, риска неплатежа, ненадежности гарантии третьего лица, нерентабельного вложения средств.

В практике работы банков огромное значение имеет время возникновения банковского риска. В соответствии с данным критерием риски разделяют на ретроспективные (прошлые), текущие и перспективные. Учет ретроспективных прошлых рисков позволяет банку более точно рассчитать текущий и будущий риски. В сделках банка всегда имеет место разрыв во времени между совершением платежа (вложением) и отдачей вложенных средств. От правильности расчета текущего риска во многом зависит риск будущих потерь. Практика показывает, что чем дольше время операции, тем выше оказывается риск. Роль прогнозирования рисков в этих условиях, с учетом предотвращения прошлых рисков и ошибок, существенно возрастает.

По степени зависимости риск может быть не зависимым и зависимым от банка. Не зависимый от банка риск, как правило, связан с действием политических и общеэкономических факторов, непредсказуемым изменением законодательства. Зависимые от банка риски возникают на уровне микроотношений с клиентом, многое здесь поэтому зависит от самого банка, уровня его менеджмента (внутренние причины). В переходных экономических системах не зависимые и зависимые от банка риски зачастую возникают параллельно, вызывая значительные противоречия в движении банковского капитала и локальные банковские кризисы, замедляя общий экономический рост.

При расчете банковских рисков немалую роль играет вид банка. Риск специализированного банка чаще всего связан с тем специфическим продуктом, на производстве которого специализируется кредитное учреждение. Спрос на данный продукт, его качество выступают в данном случае решающими факторами, определяющими риски и эффективное развитие банка. Как правило, качество денежно-кредитного обслуживания у специализированного банка выше, что позволяет ему привлекать определенный круг клиентов.

Иногда банки специализируются не только на тех или иных продуктах, но и на клиентуре, обслуживании определенных отраслей. Отраслевые риски, возникающие в этом случае, оказываются преимущественно зависимыми от состояния соответствующей отрасли.

Наряду со специализированными и отраслевыми рисками, возникающими у соответствующих видов банка, различают также риски универсального банка. К универсализации своей деятельности банки подталкивают сами клиенты, обеспечивая спрос на многообразные

банковские услуги и операции.

Среди банковских рисков особо выделяются риски эмиссионного банка, как известно, выполняющего тот же круг банковских операций, но в отношении другой категории клиентов и преимущественно на макроуровне экономических отношений. Клиентами эмиссионных (центральных, национальных) банков по существу является каждый член общества (выпущенными им денежными знаками пользуется каждый субъект экономики). Риски эмиссионного банка могут проявляться как во взаимоотношениях с каждым индивидуальным экономическим агентом (коммерческим банком и другими юридическими лицами там, где нет учреждений коммерческих банков), так и по отношению к экономике в целом. Выполняя задачу повышения покупательной способности национальной денежной единицы, ее стабилизации, эмиссионный банк часто сталкивается с проблемой излишнего выпуска денег в обращение.

При классификации банковских рисков заметную роль играет их разделение в зависимости от величины. Здесь риски делятся на низкие, умеренные и полные. Для каждого отдельного субъекта размер ущерба может быть различным, различается он и в зависимости от масштабов тех или иных операций. Вместе с тем в определенных случаях могут быть установлены свои пределы.

Так, при выполнении кредитных операций минимальным считается риск, размер которого находится на уровне 0–0,25% потерь расчетной прибыли; повышенным считается риск при потере расчетной прибыли в пределах 25–50%; при критическом риске потери расчетной прибыли составляют 50–75%, и, наконец, недопустимым считается риск, при котором ущерб достигает 75–100% расчетной прибыли.

Исходя из масштабов, банковские риски также разделяют на комплексные (совокупные) и частные (индивидуальные). Например, комплексными при совершении кредитных операций будут считаться такие риски, которые охватывают все кредиты, которыми пользуются заемщики. Практически комплексным риском в данном случае будет риск кредитного портфеля, который складывается у коммерческого банка в данный момент по всем выданным кредитам. Частным здесь будет риск, относящийся к отдельным разновидностям ссуд.

Банковские риски могут различаться и в соответствии с составом клиентов банка. Выделяют разновидности риска, исходящие от крупных, средних и малых клиентов, а также от отраслевой структуры

клиентов.

В первом случае крупный клиент далеко не всегда означает и крупный риск. Напротив, крупный клиент с большими денежными оборотами и проходящими через банк операциями приносит банку значительную прибыль. Опасность состоит, однако, в том, что концентрация вложений банка в экономику крупного предприятия в случае существенного ухудшения его финансового положения и банкротства может привести к крупным потерям банка-кредитора. Определенные потери могут исходить и от небольшого предприятия, подверженного в условиях рыночных отношений заметным колебаниям в области производства и сбыта своей продукции.

Риск, исходящий от отраслевой структуры клиентов, также бывает не менее заметен. Как уже отмечалось, отраслевой риск сопряжен с состоянием экономического развития соответствующей отрасли. Преимущественные инвестиции банка в одну, даже процветающую, отрасль экономики (например, нефтяную или газовую) с макроэкономических позиций могут также оказать негативное влияние на экономику в целом, закрепляя сырьевую ориентацию национального производства в ущерб обрабатывающим отраслям промышленности.

Исходя из учета выполняемых банком операций выделяются две разновидности риска: риск по балансовым операциям и риск по внебалансовым операциям. В обоих случаях риск касается как активных, так и пассивных операций кредитного учреждения. При совершении активных операций могут возникать риски инфляции, процентные, портфельные риски, кредитные, факторинговые и другие риски. Риски по пассивным операциям могут быть связаны с формированием капитала, его структуры и увеличением за счет прибыли. Непредвиденный банком отток привлеченных ресурсов может вызвать риски по депозитным операциям.

Балансовые риски могут быть связаны с потерей банком своей ликвидности при несоблюдении им норматива достаточности капитала и т. д.

Внебалансовые риски чаще всего возникают при гарантийной деятельности банка, невыполнении обязательств по валютным сделкам, выпущенным ценным бумагам. Внебалансовые риски при банкротстве клиентов могут усиливаться за счет рисков по балансовым операциям.

Банковские риски при всем их многообразии отражают специфику деятельности кредитного учреждения, они исходят из его действия

или бездействия, задержки, преждевременности или ошибочности действий. В любом случае их наличие, представленное в настоящей классификации, требует от банка целенаправленной, планомерной деятельности, не разрозненного набора отдельных мероприятий, а определенной системы управления риском.

1.8. Система управления банковскими рисками

Система управления банковскими рисками – совокупность приемов (способов и методов) работы персонала банка, позволяющих обеспечить положительный финансовый результат при наличии неопределенности в условиях деятельности, прогнозировать наступление рискового события и принимать меры к исключению или снижению его отрицательных последствий.

Эта система управления может быть описана на основе разных критериев. Исходя из видов банковских рисков в этой системе можно выделить блоки управления кредитным риском, риском несбалансированной ликвидности, процентным, операционным рисками, потери доходности, а также комплексные блоки, связанные с рисками, возникающими в процессе отдельных направлений деятельности кредитной организации. При другой системе классификации рисков в качестве самостоятельных блоков выделяются подсистемы управления индивидуальными (частными) рисками и блок управления совокупными рисками. К первому блоку относятся управление риском кредитной сделки и других видов операций банка, ко второму блоку относится управление рисками различных портфелей банка (кредитного, торгового, инвестиционного, привлеченных ресурсов и т. д.).

Имеются особенности управления рисками на разных уровнях. В соответствии с этим различаются подсистемы управления рисками на уровне банка в целом, уровне центров финансовой ответственности, групп клиентов и банковских продуктов.

На базе такого критерия, как технология управления рисками, система управления банковскими рисками может быть описана как совокупность следующих элементов: выбор стратегии деятельности банка, способствующей минимизации рисков; система отслеживания рисков; механизм защиты банка от рисков.

Выбор стратегии работы банка осуществляется на основе изучения рынка банковских услуг и отдельных его сегментов. К числу

наиболее рискованных стратегий относятся, как известно, стратегия лидера и стратегия, связанная с продажей новых услуг на новом рынке. Рисковость этих стратегий сглаживается, если банк на других сегментах рынка продолжает работать со старой клиентурой, предлагая ей отработанный пакет услуг. Относительно рискованна и стратегия работы с VIP-клиентами, предполагающая индивидуализацию услуг.

Система отслеживания рисков включает способы выявления (идентификации) риска, приемы оценки риска, механизм мониторинга риска.

Механизм защиты банка от риска складывается из текущего регулирования риска и методов его минимизации. При этом под текущим регулированием риска понимается отслеживание критических показателей и принятие на этой основе оперативных решений по операциям банка.

Наконец, в аспекте организации процесса управления рисками рассматриваемая система предполагает выделение субъектов управления, идентификацию риска, оценку степени риска, мониторинг риска.

Все элементы этого описания системы управления банковскими рисками, как и предыдущего, представляют собой различные сочетания приемов, способов и методов работы персонала банка.

Субъекты управления банковскими рисками зависят от размеров и структуры банка. Но общим для всех банков является то, что к их числу можно отнести:

- руководство банка, отвечающее за стратегию и тактику банка, направленные на рост прибыли при допустимом уровне рисков;
- комитеты, принимающие решения о степени определенных видов фундаментальных рисков, которые может принять на себя банк;
- подразделение банка, занимающееся планированием его деятельности;
- функциональные подразделения, отвечающие за коммерческие риски, связанные с направлениями деятельности этих подразделений;
- аналитические подразделения, предоставляющие информацию для принятия решений по банковским рискам;
- службы внутреннего аудита и контроля, способствующие минимизации операционных рисков и выявлению критических показателей, сигнализирующих о возможности возникновения рисков ситуации;
- юридический отдел, контролирующий правовые риски.

Идентификация риска заключается в выявлении областей (зон) риска (таблица 2).

Таблица 2 – Характеристика зон банковского риска

Вид риска	Зона риска
Кредитный риск	Снижение кредитоспособности заемщика. Ухудшение качества кредитного портфеля. Возникновение просроченного основного долга и процентных платежей. Появление проблемных ссуд. Возникновение факторов делового риска. Ненадежность источников погашения долга
Риск несбалансированной ликвидности	Использование краткосрочных ресурсов для покрытия более долгосрочных активов. Покрытие летучими (высоковостребованными) ресурсами низколиквидных активов
Процентный риск	Несоответствие размера и срока активов и пассивов банка, чувствительных к изменению процентных ставок в данном периоде. Прогнозируемое несоответствие в изменении процентных ставок по активным и пассивным операциям банка, приводящее к падению процентной маржи. Падение процентной маржи по отдельным видам активных операций банка. Превышение процентных ставок по привлеченным ресурсам над ставками, связанными с размещением этих ресурсов
Риск потери доходности	Рост реальной стоимости ресурсов. Использование стабильной или относительно долгосрочной части ресурсов для покрытия высоколиквидных активов, приводящее к сокращению или появлению отрицательной процентной маржи. Доля неработающих активов. Нерентабельные продукты. Нерентабельные центральные федеральные округа (ЦФО). Нестабильные источники формирования прибыли
Операционный риск	Новые операции банка, выполняемые персоналом, имеющим недостаточную квалификацию в этой области. Недостаточная отработанность программного обеспечения отдельных направлений деятельности банка. Направление деятельности банка, имеющее недостаточное законодательное обеспечение или не полностью соответствующее требованиям Национального банка Республики Беларусь. Сфера деятельности банка, устойчиво не обеспеченная квалифицированными кадрами или не имеющая внутренних регламентов. Ограниченность или низкое качество внутреннего контроля на отдельных сегментах деятельности банка. Операции с неквалифицированными контрагентами

Идентификация риска предполагает не только выявление зон риска, но также практические выгоды и возможные негативные последствия для банка, связанные с этими зонами.

Для идентификации риска, как и других элементов системы управления им, большое значение имеет хорошая информационная база, складывающаяся из сбора и обработки соответствующей информации. Дело в том, что отсутствие соответствующей информации является важным фактором любого риска.

Для *оценки степени риска* используется качественный и количественный анализ.

Качественный анализ – анализ источников и потенциальных зон риска, определяемых его факторами. Поэтому качественный анализ опирается на четкое выделение факторов, перечень которых специфичен для каждого вида банковского риска.

Количественный анализ риска преследует цель численно определить, т. е. формализовать степень риска. В количественном анализе условно можно выделить несколько блоков:

- выбор критериев оценки степени риска;
- определение допустимого для банка уровня отдельных видов риска;
- определение фактической степени риска на основе отдельных методов;
- оценку возможности увеличения или снижения риска в дальнейшем.

Критерии оценки степени риска могут быть как общими, так и специфичными для отдельных видов риска.

Наиболее разработаны в экономической литературе критерии оценки кредитного риска, которые известны, как правила «си» (репутация заемщика, способность заимствовать средства, способность заработать средства для погашения долга в ходе текущей деятельности, капитал заемщика, обеспечение кредита, условия кредитной операции, контроль (соответствие операции законодательной базе и стандартам).

К критериям оценки других видов риска можно отнести:

- процентный риск (влияние движения процента по активным и пассивным операциям на финансовый результат деятельности банка, длительность окупаемости операции за счет процентного дохода, степень чувствительности активов и пассивов к изменению процентных ставок в данном периоде);
- операционный риск (влияние качества персонала на результаты работы банка; степень ошибаемости при совершении операций, связан-

ная с организацией и технологией производственного процесса в банке; влияние внешних факторов на ошибочность принимаемых решений);

- риск несбалансированной ликвидности (качество активов и пассивов, соответствие структуры активов и пассивов по суммам, срокам, степени ликвидности и востребованности).

Допустимый размер рисков различного вида должен фиксироваться через стандарты (лимиты и нормативные показатели), отражаемые в документе о политике банка на предстоящий период. Эти стандарты определяются на основе бизнес-плана. К их числу можно отнести:

- долю отдельных сегментов в портфеле активов банка, кредитном, торговом и инвестиционном портфелях;
- соотношение кредитов и депозитов;
- уровень показателей качества кредитного портфеля;
- долю просроченных и пролонгированных ссуд;
- долю межбанковских кредитов в ресурсах банка;
- уровень показателей ликвидности баланса и достаточности капитальной базы;
- стандартные требования к заемщикам банка (по длительности участия в данной сфере бизнеса, соответствию среднеотраслевым экономическим показателям, ликвидности баланса и т. д.).

Оценка фактической степени риска банка может основываться на оценке уровня показателей риска и классификации активов по группам риска.

В основе классификации показателей риска могут лежать сфера риска и вид показателя.

В зависимости от сферы риска, которая связана с объектом его оценки, выделяются методы оценки совокупного (портфельного), индивидуального (связанного с конкретным продуктом, услугой, операцией, контрагентом), комплексного (связанного с определенным направлением деятельности банка) рисков.

В качестве показателей оценки степени риска могут использоваться:

- коэффициенты;
- прогнозируемый размер потерь;
- показатели сегментации портфелей банка (портфель активов, кредитный, депозитных ресурсов, инвестиционный, торговый портфели и т. д.).

Наиболее распространен коэффициентный способ оценки степени риска.

Прогнозирование размера потерь может основываться на имитационном моделировании, методе дюрации и т. д. Показатели сегментации свойственны анализу качества портфелей банка.

Существует несколько форм классификации активов по группам риска:

- номерная система;
- балльная система с использованием метода взвешивания (группа риска и значимость показателя);
- система скорринга;
- смешанные формы.

Мониторинг риска – процесс регулярного анализа показателей риска применительно к его видам и принятия решений, направленных на минимизацию риска при сохранении необходимого уровня прибыльности.

Процесс мониторинга риска включает в себя распределение обязанностей по мониторингу риска, определение системы контрольных показателей (основных и дополнительных), методы регулирования риска.

Обязанности по мониторингу рисков распределяются между функциональными подразделениями банка, его специализированными комитетами, подразделениями внутреннего контроля, аудита и анализа, казначейством или другим сводным управлением банка, его менеджерами. При этом функциональные подразделения банка отвечают за управление коммерческими рисками, а комитеты и сводные подразделения – фундаментальными рисками.

Круг контрольных показателей включает финансовые коэффициенты, лимиты по операциям, структуре портфеля активов и пассивов, их сегментов, стандарты для контрагентов банка (например, для заемщиков, эмитентов ценных бумаг, банков-партнеров).

Регулирование представляет собой совокупность методов, направленных на защиту банка от риска. Эти методы условно можно разделить на следующие группы:

- методы предотвращения рисков;
- методы перевода рисков;
- методы распределения рисков;
- методы поглощения рисков.

К методам регулирования риска можно отнести:

- создание резервов на покрытие убытков в соответствии с видами операций банка, порядок использования этих резервов;
- порядок покрытия потерь собственным капиталом банка;
- определение шкалы различных типов маржи (процентной, залоговой), основанной на степени риска;
- контроль за качеством кредитного портфеля;

- отслеживание критических показателей в разрезе видов риска;
- диверсификацию операций с учетом факторов риска;
- операции с производными финансовыми инструментами;
- мотивацию бизнес-подразделений и персонала, связанного с рисковыми операциями банка;
- ценообразование (процентные ставки, комиссии) с учетом риска;
- установление лимитов на рискованные операции;
- продажу активов;
- хеджирование индивидуальных рисков.

Благодаря мировому и отечественному опыту коммерческих кредитных организаций можно сформулировать следующие принципы построения внутрибанковской системы управления рисками:

- комплексность, т. е. единую структуру системы управления для всех видов риска;
- дифференцированность, т. е. специфику содержания отдельных элементов системы применительно к типам банковских рисков;
- единство информационной базы;
- координацию управления различными видами рисков.

Для построения эффективной системы управления банковскими рисками необходимо:

- сформулировать во внутрибанковских документах стратегию и задачи управления (с учетом вышеуказанных принципов построения системы управления);
- установить принципы определения, оценки и диагностики риска в качестве основы при постановке приоритетных стратегий и задач и обеспечить сбалансированную защиту интересов всех лиц, имеющих отношение к банку;
- использовать данные принципы в качестве базы для создания важнейших процедур управленческого контроля, в том числе при создании схемы организационной структуры, подготовке документов о делегировании полномочий, а также технических заданий;
- определить процедуры обеспечения ответственности, самооценки и оценки результатов деятельности в соответствии с принципами управления риском и системы контроля, использовать данные процедуры в качестве факторов совершенствования процесса управления;
- разработать механизм мониторинга и обратной связи в целях обеспечения высокого качества процедур, оценки и проверки их соблюдения.

1.9. Использование нормативов достаточности капитала

Стремительный рост финансовых услуг и кризис заставили белорусские банки во многом пересмотреть свои подходы к управлению рисками. Новшество, введенное Базелем II, заключается в разработке системы взвешивания риска, позволяющего определить степень кредитного риска банка. Это своевременно и актуально в условиях мирового финансового кризиса. Новые подходы, предусмотренные Базелем II для расчета нормативов достаточности капитала, дают банкам, способным их применять, значительные преимущества. Но воспользоваться ими без улучшения качества риск-менеджмента, нацеленного на оптимизацию «риск – прибыль», невозможно. Согласно Базелю II, новые нормативы в отношении расчета достаточности собственного капитала (требования к капиталу банка) предусматривают иной состав RWA , который рассчитывается по формуле

$$RWA = CRWA + OR + MR,$$

где RWA – банковские операции с учетом риска, усл. ед.;

$CRWA$ – активы, взвешенные с учетом кредитного риска, усл. ед.;

OR – операционный риск, усл. ед.;

MR – рыночный риск, усл. ед.

Концепция Базеля II в области достаточности собственного капитала применительно к организации системы управления банковскими рисками привлекательна преимущественно в теоретическом плане. Практическое внедрение Базеля II не столь безупречно, как изложено в теории. Он был принят в 2004 г., с 2007 г. началось его введение в странах «группы десяти». Сейчас имеет место транзитный этап, который выявил следующие недостатки в области оценки и управления кредитным риском:

- допускается концентрация кредитного риска в одном секторе экономики, поскольку стандартизированный подход снижает требования к капиталу по отношению к жилищному, ипотечному и розничному кредитованию;

- поощряется использование инструментов снижения кредитных рисков, но так, что кредитный риск по обеспечению оказывается недооцененным, а его низкий уровень банкам выгоден (чем меньше кредитный риск по обеспечению, тем выше стоимость кредитного портфеля);

- быстрое развитие секьютеризации низкокачественных активов (банки могут «сбросить» с баланса низкокачественные активы);

- ответственность за оценку кредитных рисков часто ложится на рейтинговые оценки, не подконтрольные органам регулирования банковской деятельности и надзора (это стало причиной преднамеренных или непреднамеренных ошибок рейтинговых агентств, сводящихся к завышению рейтинга кредитополучателей, т. е. недооценке кредитных рисков).

В перспективе для внедрения Базеля II в части достаточности собственного капитала и управления кредитным риском в экономической литературе предлагается следующее: ограничить размер кредитного портфеля верхним пределом – не более 70% в общем объеме рискованных активов банка, т. е. предлагается ввести еще один норматив, связанный с ограничением кредитования как отношение кредитного портфеля, т. е. суммы остатков всех выданных банком кредитов на любую дату, а не только отчетную к объему рискованных активов банка на дату расчета норматива. Данный норматив должен иметь величину менее 0,7, указываться банком в регулярном отчете, представляемом в Национальный банк Республики Беларусь. Кроме того, он должен рассчитываться в момент принятия решения о предоставлении заемщиком очередных кредитов, т. е. какой будет величина предлагаемого норматива, если банк выдаст запрашиваемые кредиты.

Согласно Инструкции о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций, утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 28 сентября 2006 г. № 137, нормативный капитал банка, небанковской кредитно-финансовой организации состоит из основного (капитала первого уровня) и дополнительного капитала (капитала второго и третьего уровня) за вычетом иммобилизации, недосозданных специальных резервов на покрытие возможных убытков, имущества, переданного банком в доверительное управление, выданных займов, а также предоставленного субординированного кредита (займа).

Нормативный капитал уменьшается на величину ежемесячно рассчитываемого превышения суммарной величины кредитных рисков на инсайдеров и взаимосвязанных с ними лиц над ее максимальным размером, установленным настоящей инструкцией, за вычетом расчетного размера специальных резервов на покрытие возможных убытков в соответствующей данному превышению части.

Для установления норматива суммарной величины кредитных рисков на инсайдеров и взаимосвязанных с ними лиц используется

значение нормативного капитала банка, небанковской кредитно-финансовой организации без учета уменьшения его.

Нормативы достаточности нормативного капитала являются установленным предельным процентным соотношением размера (части) нормативного капитала банка, небанковской кредитно-финансовой организации и рисков, принимаемых на себя банком, небанковской кредитно-финансовой организацией.

Достаточность нормативного капитала ($\hat{D}\hat{K}$) рассчитывается по формуле

$$\hat{D}\hat{K} = \frac{\hat{I}\hat{E} \cdot (\hat{I}\hat{E})}{\hat{E}\hat{D} + \hat{A} \cdot (\hat{I}\hat{D} + \hat{D}\hat{D})} \cdot 100\%,$$

где $\hat{H}\hat{K}$ – размер нормативного капитала, млн р.;

$\hat{O}\hat{K}$ – размер основного капитала, млн р.;

$\hat{K}\hat{P}$ – величина кредитного риска, определяемая как сумма взвешенных по уровню кредитного риска активов, подверженных кредитному риску, млн р.;

\hat{A} – число, равное 10 при расчете значения достаточности нормативного капитала и 20 при расчете значения достаточности основного капитала, млн р.;

$\hat{P}\hat{P}$ – величина рыночного риска, млн р.;

$\hat{O}\hat{P}$ – величина операционного риска, млн р.;

Тема 2. КРЕДИТНЫЙ РИСК

2.1. Понятие и сущность кредитного риска, факторы, влияющие на кредитный риск, его классификация, управление и методы оценки

Кредитные операции, приносящие при грамотном управлении ими значительный доход, занимают в банковском деле особое место. Поэтому основным банковским риском, управление которым во многом определяет эффективность деятельности банка, является кредитный риск.

Кредитный риск определяется, в первую очередь, как риск экономический, связанный с управлением финансовыми ресурсами. Однако в отличие от других видов экономических рисков он обладает специфическими чертами, важнейшей из которых является то, что он связан с движением кредита, принимающим вид ссуды или займа.

Кредитные операции банки осуществляют не только при размещении имеющихся у них в распоряжении денежных средств, но и при формировании источников таких средств. Банки проводят активные операции, т. е. предоставляют кредиты заемщикам и получают кредиты от своих кредиторов, осуществляя пассивные операции. При этом наряду с кредитами, которые банк занимает на межбанковском рынке или в центральном банке, он также привлекает денежные средства от частных вкладчиков и предприятий на расчетные, текущие, депозитные и другие счета, где они хранятся и используются для расчетов. Подобное привлечение средств тоже имеет кредитный характер, так как основывается на принципах возвратности, срочности, платности и добровольности, а банк выступает здесь в качестве заемщика у своих клиентов.

Кредитные и депозитные операции банка имеют одинаковую основу, являясь противоположными сторонами одного явления, т. е. кредитных операций.

Поскольку кредитный процесс можно рассматривать с точки зрения как банка-кредитора, так и заемщика, следовательно, возможно изучение кредитного риска в широком смысле с учетом его депозитной составляющей.

Кредитные операции коммерческих банков являются одним из важнейших видов банковской деятельности. На финансовом рынке кредитование сохраняет позицию наиболее доходной статьи активов кредитных организаций, хотя и наиболее рискованной. Кредитный риск, таким образом, был и остается основным видом банковского риска.

Кредитный риск представляет собой риск невыполнения кредитных обязательств перед кредитной организацией третьей стороной. Опасность возникновения этого вида риска существует при проведении кредитных и других приравненных к ним операций, которые отражаются на балансе, а также могут носить забалансовый характер.

К числу таких операций относятся:

- предоставленные и полученные кредиты (займы);
- размещенные и привлеченные депозиты;
- прочие размещенные средства, включая требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций и векселей, предоставленных по договору займа;
- учтенные векселя;
- уплата кредитной организацией бенефициару по банковским гарантиям, не взысканная с принципала;
- денежные требования кредитной организации по сделкам финансирования под уступку денежного требования (факторинг);

- требования кредитной организации по приобретенным по сделке правам (уступка требования);
- требования кредитной организации по приобретенным на вторичном рынке залладным;
- требования кредитной организации по сделкам продажи (покупки) финансовых активов с отсрочкой платежа (поставки финансовых активов);
- требования кредитной организации к плательщикам по оплаченным аккредитивам (в части непокрытых экспортных и импортных аккредитивов);
- требования к контрагенту по возврату денежных средств по второй части сделки по приобретению ценных бумаг или иных финансовых активов с обязательством их обратного отчуждения в случае, если ценные бумаги являются некотируемыми;
- требования кредитной организации (лизингодателя) к лизингополучателю по операциям финансовой аренды (лизинга).

Степень кредитного риска зависит от следующих факторов:

- экономической и политической ситуации в стране и регионе, т. е. на нее воздействуют макроэкономические и микроэкономические факторы (кризисное состояние экономики переходного периода, незавершенность формирования банковской системы и т. д.);
- степени концентрации кредитной деятельности в отдельных отраслях, чувствительных к изменениям в экономике (т. е. значительный объем сумм, выданных узкому кругу заемщиков или отраслей);
- кредитоспособности, репутации и типов заемщиков по формам собственности, принадлежности и их взаимоотношений с поставщиками и другими кредиторами;
- банкротства заемщика;
- большого удельного веса кредитов и других банковских контрактов, приходящихся на клиентов, испытывающих финансовые трудности;
- концентрации деятельности кредитной организации в малоизученных, новых, нетрадиционных сферах кредитования (лизинг, факторинг и т. д.);
- удельного веса новых и недавно привлеченных клиентов, о которых банк не располагает достаточной информацией;
- злоупотреблений со стороны заемщика, мошенничества;
- принятия в качестве залога труднореализуемых или подверженных быстрому обесценению ценностей или неспособности получить соответствующее обеспечение для кредита, утрата залога;
- диверсификации кредитного портфеля;

- точности технико-экономического обоснования кредитной сделки и коммерческого или инвестиционного проекта;
- внесения частных изменений в политику кредитной организации по предоставлению кредитов и формированию портфеля выданных кредитов;
- вида, формы и размера предоставляемого кредита и его обеспечения и т. д.

Поскольку на практике эти факторы могут действовать в противоположных направлениях, то влияние положительных факторов нивелирует действие отрицательных, а если они действуют в одном направлении, то, возможно, отрицательное влияние одного фактора будет увеличиваться действием другого.

Перечисленные факторы кредитного риска можно сгруппировать как внешние и внутренние.

К группе внешних факторов относятся состояние и перспективы развития экономики страны в целом, денежно-кредитная, внешняя и внутренняя политика государства и возможные ее изменения в результате государственного регулирования. К внешним кредитным рискам относятся политический, макроэкономический, социальный, инфляционный, отраслевой, региональный, риск законодательных изменений (например, создание регулятивных благоприятных условий для предоставления одних видов кредитов и ограничений по другим), риск изменения процентной ставки. Кредитная организация не может точно прогнозировать уровень процента, а способна только учесть при управлении кредитными рисками дополнительные резервы на покрытие возможных убытков как прямого, так и скрытого характера.

Внутренние факторы могут быть связаны как с деятельностью банка-кредитора, так и с деятельностью заемщика.

К группе факторов, связанной с деятельностью банка-кредитора, относятся уровень менеджмента на всех уровнях кредитной организации, тип рыночной стратегии, способность разрабатывать, предлагать и продвигать новые кредитные продукты, адекватность выбора кредитной политики, структура кредитного портфеля, факторы временного риска (при длительном сроке кредитной сделки повышается вероятность изменения процента, валютных курсов, доходов по ценным бумагам, процентной маржи), досрочный отзыв кредита в связи с невыполнением условий кредитного договора, квалификация персонала, качество технологий и т. д.

Следует отметить, что указанные выше внешние факторы кредитного риска также связаны с деятельностью банка, они определяют условия его функционирования. Однако эти связи различны по свое-

му характеру (внешние факторы не зависят от деятельности банка), а внутренние, наоборот, зависят.

К группе факторов, связанных с деятельностью заемщика или другого контрагента операции кредитного характера, относятся содержание и условия коммерческой деятельности заемщика, его кредитоспособность, уровень менеджмента, репутация, факторы риска, связанные с объектом кредитования.

Риски, возникающие в ходе аккумуляции и предоставления ресурсов, имеют кредитную основу и, по сути, являются кредитными.

Кредитный риск подразделяется по следующим признакам: уровню осуществления анализа, сфере возникновения, типа заемщика, характеру проявления риска, виду операции, характеру действий заемщика, степени риска, степени управляемости риском.

В зависимости от *уровня осуществления анализа* различают совокупный (общий) и индивидуальный типы кредитного риска.

Совокупный (на уровне кредитного портфеля банка) кредитный риск предполагает оценку банком всего объема выданных кредитов с позиций качества всего кредитного портфеля. Анализ совокупного кредитного риска проводится на основании расчета ряда показателей, характеризующих размеры неплатежей по различным категориям ссуд.

Индивидуальный (на уровне каждой конкретной ссуды) кредитный риск характеризует величину риска, присущую отдельному заемщику. Анализ индивидуального риска требует создания многовариантных моделей его расчета, учитывающих влияние коммерческих, политических, социальных и других внешних факторов.

В зависимости от *сферы возникновения* следует учитывать риск заемщика, возникающий в сфере деятельности клиента банка, риск кредитного продукта, связанный с функционированием самого банка, и риск изменения внешней среды банка и заемщика.

В зависимости от *типа заемщика* происходит деление кредитного риска на три вида: риск страны, имеющий место при зарубежном кредитовании; риск кредитования юридических лиц, возникающий при финансировании деятельности предприятий, фирм, банков, общественных организаций и других юридических лиц внутри страны; риск кредитования физических лиц, возникающий при осуществлении банком кредитных операций с населением внутри страны.

Каждый из перечисленных видов может подразделяться на более мелкие подвиды. Так, риск страны состоит из рисков кредитования зарубежных фирм, правительств иностранных государств и проживающих в данных государствах частных лиц. Риск кредитования

юридических лиц в зависимости от формы собственности, видов деятельности, принадлежности предприятия к сфере материального производства или оказания услуг отдельным отраслям экономики представлен частными подвидами. По принадлежности к той либо иной возрастной группе, социальному слою населения следует различать риски, возникающие при кредитовании молодежи, лиц предпенсионного возраста, а также части населения активного, трудоспособного возраста с устойчивым уровнем дохода.

В зависимости от *характера проявления* выделяют моральный, деловой, финансовый типы кредитного риска, а также риск обеспечения. Как правило, они принадлежат к сфере деятельности конкретно-го заемщика.

Моральный риск присущ клиентам с отрицательной деловой репутацией.

Деловой риск оценивается на основании данных о развитии отрасли, в которой предприятие работает и реализует свою продукцию.

Финансовый риск обнаруживается при осуществлении анализа показателей ликвидности, прибыльности, оборачиваемости, состава и структуры имущества предприятия, а также уровня и стабильности доходов частных лиц.

Риск обеспечения характеризуется наступлением возможной угрозы затруднения реализации заложенного имущества в случае необходимости из-за низкой его ликвидности или завышенной залоговой стоимости.

Кроме того, в этой группе необходимо выделить риски, присущие общей кредитной деятельности банка: структурно-процессуальные, персональные, технологические, незаконных манипуляций с кредитами, доступности кредита, досрочного платежа.

Риски структурно-процессуального характера в широком понимании связаны с ошибками, возникающими в процессе формирования и реализации банковской кредитной политики. В более узком смысле они затрагивают проблемы организации кредитного процесса банка.

Персональные риски характеризуются принятием ошибочных решений при оценке и подборе кредитных специалистов, назначении их на определенные должности и повышении профессионального уровня банковских служащих. В условиях недостаточного внимания руководства банка к вопросам развития и мотивации персонала, повышения квалификации банковских служащих влияние данной подгруппы рисков на общую величину кредитного риска постоянно растёт.

Устранение руководящих работников банка от проблем создания благоприятных условий труда, предусматривающих техническое обеспечение рабочих мест кредитных специалистов, использование современных информационных технологий являются причиной возникновения *технологических рисков*.

Особо следует выделить *риски незаконных манипуляций с кредитами*, необходимость учета которых постоянно растет. Известно, что недобросовестное выполнение своих обязанностей некоторыми кредитными работниками может причинить банку как моральный, так и материальный ущерб.

Риск доступности кредита характеризуется отсутствием у кредитора средств для выдачи ссуды или нежеланием банка удовлетворить потребности в кредитовании всех обратившихся к нему заемщиков.

Риск досрочного платежа по кредиту связан с досрочным погашением кредита, вследствие чего банк может быть вынужден реинвестировать возвращенную сумму по более низкой рыночной ставке, что приведет к меньшей прибыли от инвестирования, чем ожидавшаяся.

В зависимости от *вида операции* кредитный риск подразделяется на риски, возникающие при проведении ссудных, лизинговых, факторинговых операций, предоставлении банковских гарантий и поручительств, заключении сделок с использованием векселей.

В зависимости от *характера действий заемщика* можно рассматривать разные варианты развития событий: отказ заемщика от уплаты процентов и (или) основного долга, нецелевое использование кредита, препятствование банковскому контролю и другие нарушения условий кредитного договора.

В зависимости от *степени риска* выделяют высокий, средний, низкий уровни риска. При необходимости более точного определения степени риска каждый уровень может быть детализирован на несколько подуровней.

В зависимости от *степени управляемости риском* различают локализованные (выявленные и контролируемые) риски, существование которых попало в поле зрения специалистов банка, и нелокализованные риски, т. е. которые недооцениваются и возможности управления которыми существенно ограничены.

Приведенная классификация банковского кредитного риска затрагивает не только наиболее важные вопросы, касающиеся его содержания, но и учитывает некоторые общие аспекты управления им. Вместе с тем, она ориентирована на раскрытие содержания банковского кредитного риска как опасности неплатежа по кредиту, по-

скольку основные проблемы банков, как показала практика, связаны именно с осуществлением активных кредитных операций.

Таким образом, изучение банковского кредитного риска возможно с точки зрения двух основных подходов. *Первый подход* предполагает рассматривать банковский кредитный риск как потенциальную опасность неплатежа по кредиту, ситуативную характеристику кредитной деятельности банка, отражающую вероятность потерь стоимости его активов и невыполнения гарантийных обязательств.

Второй подход расширяет область присутствия банковского кредитного риска сферой депозитных операций и предполагает его изучение в широком смысле слова (с учетом депозитной составляющей).

Сложность управления рисками в банковской деятельности связана, прежде всего, с их многоаспектностью, взаимозависимостью в изменяющихся условиях, сложностью формализации и многими другими факторами. В банковской деятельности риск выступает как вполне конкретная вероятность потерь в виде недополучения доходов, дополнительных расходов, потерь собственных ресурсов и т. п. Чтобы управлять рисками, банки располагают квалификационными, организационными, техническими и другими возможностями.

Основным банковским риском является кредитный риск. Управление этим риском является ключевым фактором, определяющим эффективность деятельности банка. Это риск невозврата или несвоевременного возврата кредита держателю актива, который в этом случае понесет финансовые потери.

Процесс управления кредитным риском известен со времен Римской империи. В то время впервые возникло основное понятие «кредит» (вера, доверие). Кредитором называли человека, к которому обращались с просьбой о денежном кредите, который, в свою очередь, доверял заемщикам и был уверен в возврате ими денежных средств. Позднее, в эпоху Средневековья, появилось слово «банкротство», означающее допущение кредитором ошибки, выраженной в чрезмерном доверии и уверенности, что его заемщик способен возместить свой долг, в то время как открывалась его явная финансовая несостоятельность.

В конечном счете, развитие истории привело к тому, что просто веры в способность заемщика вернуть долг оказалось недостаточно. Как следствие, возникла потребность в проведении кредитного анализа, подразумевающего оценку и управление кредитным риском.

Базельский комитет по банковскому надзору определяет кредитный риск основным видом риска в деятельности финансовых институтов. Этот факт отражает прокатившуюся по всему миру в 1980–1990-х гг.

волну корпоративных банкротств из-за подверженности кредитному риску. Эти банкротства были вызваны низким качеством активов, несвоевременным выявлением проблемных кредитов, недостаточностью созданных в связи с этим резервов, слабостью кредитного контроля. Непосредственное воздействие на возрастание кредитных рисков оказали, кроме того, процесс глобализации мирового хозяйства и тенденция к усиливающемуся дерегулированию финансовых рынков.

Рост масштабов кредитных рисков обусловил необходимость совершенствования существующих и внедрения новых методик оценки и моделей управления кредитным риском, которые составляют ядро современной системы риск-менеджмента, обеспечивающее успешное функционирование банка.

Модели управления кредитным риском можно классифицировать по следующим признакам:

- подходу к способам моделирования (сверху вниз или снизу вверх);
- виду кредитного риска (оценка риска дефолта и переоценка по рыночной стоимости);
- методу вероятности дефолта (модели условные и безусловные);
- методу оценки корреляции дефолтов (модели структурные и «сокращенные»).

Модель оценки кредитного риска «сверху вниз» применяется для больших однородных групп заемщиков (например, для владельцев кредитных карточек, физических лиц или малых субъектов хозяйствования). Уровень кредитного риска оценивается путем расчета дисперсии и построения распределения вероятностей убытков на основе исторических данных по каждой группе кредитополучателей. Эти оценки используются в дальнейшем для оценки риска при выдаче каждого подобного кредита без дополнительного уточнения параметров риска кредитополучателя. Существенным недостатком такого подхода является его упрощенность и нечувствительность к постепенным изменениям в структуре однородных групп.

Когда портфель активов имеет разнородную структуру, банки оценивают кредитный риск методом «снизу вверх». Это основной способ оценки кредитного риска для крупных и средних субъектов хозяйствования. При моделировании «снизу вверх» кредитный риск оценивается на уровне индивидуального заемщика путем анализа его финансового состояния, перспектив развития, кредитного рейтинга, а также с учетом величины возможного ущерба для банка.

Если для банка обобщающей оценкой вероятности реализации риска выступает кредитный рейтинг, который рассматривается в качестве индикатора вероятности дефолта, то после присвоения заемщику кредитного рейтинга и определения уровня риска банку необходимо группировать выданные кредиты в рискованные классы. Классификация рискованных классов отражает распределение всех кредитов на группы по уровню риска: кредиты с наименьшим риском, с повышенным риском, предельным риском, кредиты, предоставленные как исключение из правил.

За последние годы крупные зарубежные финансовые институты разработали ряд моделей оценки кредитного риска портфеля, различающихся применяемой методологией и степенью сложности, получивших широкое признание в мире, в том числе в качестве отраслевого стандарта. Наибольшей известностью пользуются такие модели, как CreditMetrics (J. P. Morgan), CreditRisk+ (Credit Suisse), Portfolio Manager (KMV) и Credit Portfolio View (McKinsey & Co., Inc.).

Управление кредитным риском представляет собой организованную определенным образом последовательность действий, разделяемых на следующие этапы:

- выявление факторов кредитного риска;
- оценка степени кредитного риска;
- выбор стратегии (решение о принятии риска, отказе от выдачи кредита или применении способов снижения риска);
- выбор способов снижения риска, контроль изменения степени риска.

Эффективность банковской деятельности зависит от точности идентификации возможных рисков и их факторов, знания источников и природы их происхождения.

Каждая кредитная сделка банка и заемщика сопровождается определенной долей риска, связанного с вероятностью невозврата ссуженной стоимости, неуплаты процентов, нарушения сроков погашения кредита и других условий кредитного договора. Наличие такого риска, его зависимость от многочисленных факторов, находящихся, прежде всего, в сфере деятельности заемщика, предопределяют необходимость выбора банком системы экономических показателей, с помощью которых можно оценить способность заемщика выполнить свои обязательства. Проблема выбора совокупности количественных и качественных показателей, характеризующих возможности кредитополучателя погасить кредит, вошла в экономическую литературу как проблема определения кредитоспособности.

2.2. Понятие кредитного портфеля, его качества и методы управления

Понятие кредитного портфеля банка неоднозначно трактуется в экономической литературе. Одни авторы очень широко трактуют кредитный портфель, относя к нему все финансовые активы и даже пассивы банка, другие связывают рассматриваемое понятие только с ссудными операциями банка, третьи подчеркивают, что кредитный портфель является не простой совокупностью элементов, а классифицируемой совокупностью.

В нормативных документах, регламентирующих отдельные стороны управления кредитным портфелем, определена его структура. В него включается не только кредитный сегмент, но и различные другие требования банка кредитного характера (размещенные депозиты, межбанковские кредиты, требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций, факторинг, требования по приобретенным по сделке правам, приобретенным на вторичном рынке закладным, сделкам продажи (покупки) активов с отсрочкой платежа (поставки), оплаченным аккредитивам, операциям финансовой аренды (лизинга), возврату денежных средств, если приобретенные ценные бумаги и другие финансовые активы являются некотируемыми или не обращаются на организованном рынке).

Такое расширенное содержание совокупности элементов, образующих кредитный портфель, объясняется тем, что такие категории, как депозит, межбанковский кредит, факторинг, гарантии, лизинг, ценная бумага имеют сходные сущностные характеристики, связанные с возвратным движением стоимости и отсутствием смены собственника. Различия заключаются в содержании объекта отношения и форме движения стоимости.

Сущность кредитного портфеля банка можно рассматривать на категориальном и прикладном уровнях. В первом аспекте кредитный портфель – отношения между банком и его контрагентами по поводу возвратного движения стоимости, которые имеют форму требований кредитного характера. Во втором аспекте кредитный портфель представляет собой совокупность активов банка в виде ссуд, учтенных векселей, межбанковских кредитов, депозитов и прочих требований кредитного характера, классифицированных по группам качества на основе определенных критериев.

Для раскрытия содержания качества кредитного портфеля обратимся к толкованию термина «качество».

Качеством является:

- свойство или принадлежность, все, что составляет сущность лица или вещи;
- совокупность существенных признаков, свойств, особенностей, отличающих предмет или явление от других и придающих ему определенность;
- то или иное свойство, признак, определяющий достоинство чего-либо.

Следовательно, качество явления должно показывать его отличие от других явлений и определять его достоинство.

Качественное отличие кредитного портфеля от других портфелей банка заключается в таких сущностных свойствах кредита и категорий кредитного характера, как возвратное движение стоимости между участниками отношений, а также денежный характер объекта отношений.

Совокупность видов операций и используемых инструментов денежного рынка, образующая кредитный портфель, имеет черты, определяемые характером и целью деятельности банка на финансовом рынке. Известно, что ссудные операции и другие операции кредитного характера отличаются высоким риском. В то же время они должны отвечать цели деятельности банка, т. е. получению максимальной прибыли при допустимом уровне ликвидности. Из этого вытекают такие свойства кредитного портфеля, как кредитный риск, доходность и ликвидность. Им соответствуют и критерии оценки достоинств и недостатков конкретного кредитного портфеля банка, т. е. критерии оценки его качества (рисунок 5).

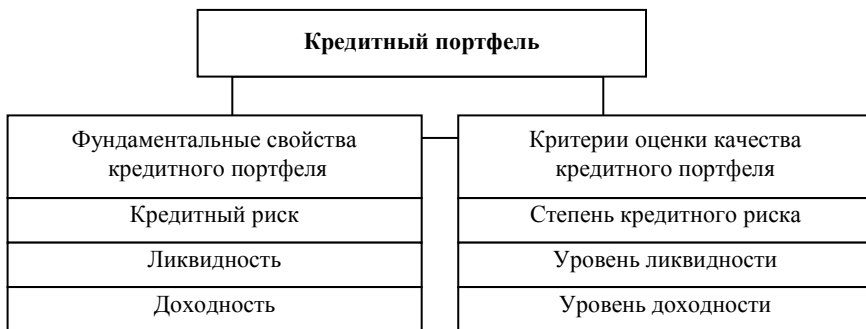


Рисунок 5 – Соответствие свойств кредитного портфеля и критериев оценки его качества

Под качеством кредитного портфеля можно понимать такое свойство его структуры, которое обладает способностью обеспечивать максимальный уровень доходности при допустимом уровне кредитного риска и ликвидности баланса.

К критериям оценки качества кредитного портфеля относят:

- *Степень кредитного риска.* Кредитный риск, связанный с кредитным портфелем, является риском потерь, которые возникают вследствие дефолта у кредитора или контрагента, носящим совокупный характер.

Кредитный портфель, как уже отмечалось, имеет такие сегменты, как ссуды, предоставленные юридическим, физическим, финансовым организациям; факторинговую задолженность; выданные гарантии, учтенные векселя и др.

Оценка *степени риска* кредитного портфеля имеет определенные особенности. Во-первых, совокупный риск зависит:

- от степени кредитного риска отдельных сегментов портфеля, методики оценки которого имеют как общие черты, так и особенности, связанные со спецификой сегмента;

- от диверсифицированности структуры кредитного портфеля и отдельных его сегментов.

Во-вторых, для оценки степени кредитного риска должна применяться система показателей, учитывающая множество аспектов, которые следует принять во внимание.

- *Уровень доходности кредитного портфеля.* Поскольку целью функционирования банка является получение максимальной прибыли при допустимом уровне рисков, доходность кредитного портфеля является одним из критериев оценки его качества. Элементы кредитного портфеля можно разделить на следующие две группы: приносящие и неприносящие доход активы. К последней группе относятся беспроцентные кредиты, ссуды с замороженными процентами и с длительной просрочкой по процентным платежам. В зарубежной практике при длительном просроченном долге по процентам практикуется отказ от их начисления, так как главным является возврат основного долга. В отечественной практике регламентируется обязательное начисление процентов. Уровень доходности кредитного портфеля определяется не только уровнем процентной ставки по предоставленным кредитам, но и своевременностью уплаты процентов и суммы основного долга.

Доходность кредитного портфеля имеет нижнюю и верхнюю границу. Нижняя граница определяется суммой себестоимости осуществления кредитных операций (затраты на персонал, ведение ссудных счетов) и процента, подлежащего уплате за ресурсы, вложенные в этот портфель. Верхняя граница рассчитывается как сумма показателя нижней границы и достаточной маржи. Расчет этого показателя формируется из основного назначения маржи, т. е. покрытия издержек по содержанию банка, и осуществляется в нижеуказанном порядке:

$$\frac{\dot{\lambda} \delta \omega}{\ddot{a} \dot{n} \delta \omega \dot{\iota} - \dot{\lambda}} \ddot{y} = \frac{\left(\begin{array}{ccc} \dot{\lambda} \dot{a} \dot{a} \dot{a} \dot{a} \dot{e} \dot{e} \dot{a} & \dot{n} \dot{e} \dot{e} \dot{a} & \dot{I} \dot{\delta} \dot{\iota} \dot{a} \dot{\iota} \dot{o} \dot{u} \\ \dot{\delta} \dot{a} \dot{n} \dot{o} \dot{\iota} \dot{a} \dot{u} & \dot{o} \dot{\iota} \dot{e} \dot{a} - \dot{a} \dot{\iota} \dot{\iota} \dot{u} \dot{a} & \dot{a} \dot{\iota} \dot{o} \dot{\iota} \dot{a} \dot{u} \end{array} \right)}{\dot{N} \dot{\delta} \dot{a} \dot{a} \dot{e} \dot{e} \dot{e} \dot{n} \delta \omega \dot{\iota} \dot{e} \quad \dot{a} \dot{e} \dot{o} \dot{e} \dot{a} \dot{\iota} \dot{a} \quad , \quad \dot{\iota} \dot{\delta} \dot{e} \dot{\iota} \dot{n} \dot{y} \dot{u} \dot{e} \dot{o} \quad \dot{a} \dot{\iota} \dot{o} \dot{\iota} \dot{a}} \cdot 100.$$

- *Уровень ликвидности кредитного портфеля.* Поскольку уровень ликвидности банка определяется качеством его активов и, прежде всего, качеством кредитного портфеля, то очень важно, чтобы предоставляемые банком кредиты возвращались в установленные договорами сроки или банк имел бы возможность продать ссуды или их часть благодаря их качеству и доходности. Чем более высока доля кредитов, классифицированных в лучшие группы, тем выше ликвидность банка.

В пользу применения предложенных критериев оценки качества кредитного портфеля (степень кредитного риска, уровень доходности и ликвидности) можно привести соответствующие аргументы. Низкий риск элементов кредитного портфеля не означает его высокое качество (ссуды первой категории качества, которые предоставляются первоклассным заемщикам под небольшие проценты, не могут приносить высокого дохода). Высокая ликвидность, присущая краткосрочным активам кредитного характера, также приносит невысокий процентный доход.

Таким образом, кредитный риск не может являться единственным критерием качества кредитного портфеля, поскольку понятие качества кредитного портфеля значительно шире и связано с рисками ликвидности и потери доходности. Однако значимость названных критериев будет изменяться от условий, места функционирования банка, его стратегии.

2.3. Оценка кредитоспособности заемщика. Понятие кредитного скоринга

Оценка кредитоспособности заемщика представляет собой комплексную оценку последнего банком с точки зрения возможности и целесообразности предоставления ему кредита, а также способности возвращения суммы основного долга и процентов.

При комплексной оценке кредитоспособности субъекта хозяйствования учитываются правоспособность, кредитная история (репутация), финансовое состояние, наличие обеспечения и гарантии возврата ссуд, качество управления деятельностью субъекта хозяйства, внешние экономические условия (рисунок 6).

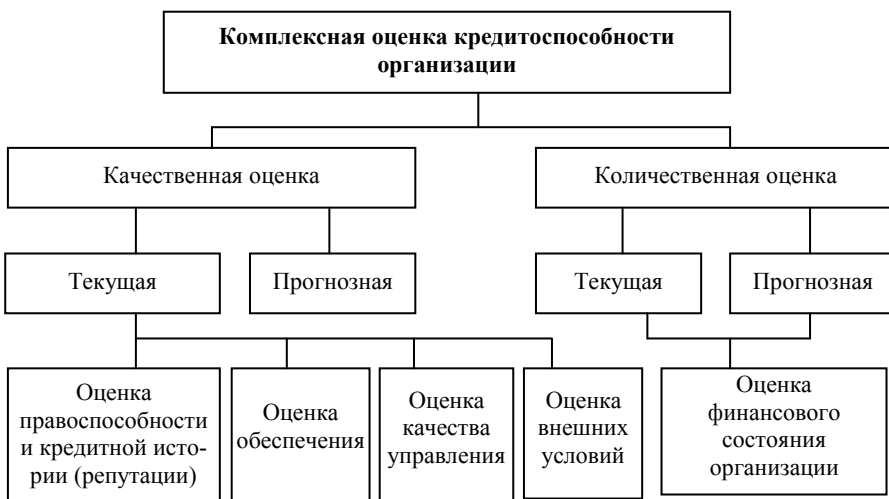


Рисунок 6 – Схема комплексной оценки кредитоспособности организации

Финансовое состояние организации рекомендуется определять посредством расчета следующих показателей:

- ликвидности;
- финансовой независимости;
- деловой активности;
- рентабельности.

Для принятия окончательного решения о выдаче кредита используются классификационные модели, прогнозирующие ухудшение финансового состояния фирмы-заемщика. Риск такого ухудшения может быть оценен с помощью показателей, рассчитанных на основе данных бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках и поправочных коэффициентов. Наиболее известна модель, разработанная профессором финансов Нью-Йоркского университета Э. Альтмана и предназначенная для выявления риска банкротства корпораций. На основе значений интегрального показателя Z проводится деление всех клиентов на банкротов и успешно действующие компании. Методика расчета Z -счета (модифицированной модели прогнозирования потенциального банкротства), разработанная российскими учеными и адаптированная для отечественных организаций всех форм собственности, представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Методика расчета Z -счета (для организаций всех форм собственности)

Показатель	Порядок расчета	Условные обозначения
Z -счет	$Z = 8,38K_1 + K_2 + 0,054K_3 + 63K_4$	K_1 – доля оборотного капитала в валюте бухгалтерского баланса; K_2 – рентабельность собственного капитала, рассчитанная по чистой прибыли; K_3 – оборачиваемость всех активов (в количестве оборотов); K_4 – рентабельность (убыточность) всех затрат (издержек производства и обращения)
Примечание – При значении Z -счета менее 0 вероятность банкротства максимальная (90–100%), 0–0,18 – высокая (60–90%), 0,18–0,32 – средняя (35–60%), 0,32–0,42 – низкая (15–35%), больше 0,42 – минимальная (до 10%).		

Экономико-статистические прогнозные методы оценки кредитного риска приносят определенный результат. Тем не менее, не следует забывать, что оценка риска – не просто чисто механический акт расчета по той или иной формуле, а сложный процесс, в котором важно использовать как технический инструментальный анализа, так и качественные характеристики кредитоспособности организации. Этому во многом способствуют методики определения кредитного рейтинга субъекта хозяйствования, своего рода итогового показателя кредитоспособности заемщика, и индивидуального кредитного риска коммерческого банка.

Кредитный рейтинг является важнейшим инструментом в системе управления банковским кредитным риском. Современное предназначение кредитного рейтинга заключается в получении объективной, концентрированной и сопоставимой информации о степени финансовой надежности того или иного субъекта хозяйствования. На том основании, что кредитный рейтинг сочетает в себе различные аспекты деятельности рейтингуемого объекта, порой несопоставимые по своим характеристикам, его принято считать универсальным инструментом оценки кредитоспособности заемщика.

Выделяются кредитные рейтинги, рассчитанные на основании стандартизированного подхода, и кредитные рейтинги, рассчитанные посредством применения системы внутренних рейтингов, или так называемый IRB-подход.

Оба подхода основаны на использовании системы критериев и показателей, унифицированных с требованиями, предъявляемыми к оценке кредитных рисков Базелем II. При этом оба подхода имеют принципиальные отличия. Стандартизированный подход основан на уравнивании активов банка по степени кредитного риска посредством взвешивания величины кредитного требования на коэффициент, присваиваемый тому или иному заемщику в зависимости от рейтинга, определенного ведущими международными рейтинговыми агентствами «Стандарт энд Пурс», «Мудиз», «Фитч Рейтинг» (Standard & Poor's, Moodys, Fitch Ratings) и т. д. Публикуя свои рейтинговые отчеты, агентства тем самым фактически предопределяют минимальный размер капитала, который должен иметь банк для покрытия возможных убытков. Участие банка в измерении кредитных рисков при данном подходе заключается лишь в правильном исчислении взвешенных на кредитный риск активов по установленным правилам и заданной информации о кредитоспособности заемщиков.

Отличие IRB-подхода состоит в том, что банки в рамках данного подхода самостоятельно оценивают степень кредитного риска на основании внутренних методик оценки. С точки зрения измерения кредитного риска, IRB-подход представляет собой математическую модель, учитывающую вероятность дефолта должника; удельный вес потерь при дефолте; абсолютную величину потерь при дефолте и остаточный срок кредита или обращения долговой кредитной ценной бумаги. С применением этих показателей определяются так называемые ожидаемые и неожиданные потери, величина которых включается в расчет достаточности капитала.

В то же время существуют определенные сложности в применении обоих подходов в практике деятельности банков Республики Беларусь. Использование стандартизированного подхода ограничивается присвоением кредитных рейтингов отдельным промышленным субъектам хозяйствования, деятельность которых ориентирована на внешние рынки, а также некоторым отечественным банкам. В определенной степени исправить ситуацию должно присвоение рейтинговым агентством Standard & Poor's Беларуси суверенного кредитного рейтинга.

Законодательная база для применения IRB-подхода в Республике Беларусь еще не создана. В то же время следует учитывать, что основным требованием, предъявляемым Базельским комитетом к таким системам, является надежность и неизменность в течение времени. Принципы функционирования внутренних банковских систем должны совпадать с требованиями Базельского комитета, а срок, в течение которого IRB-системы используются в ежедневной банковской деятельности, должен составлять как минимум три года.

Учитывая возрастающее влияние нефинансовой информации при оценке кредитоспособности заемщиков, роль кредитного рейтинга в процессе управления кредитным риском будет расти, так как благоприятным фоном для внедрения международных принципов управления кредитным риском служит то, что государственные интересы в сфере регулирования банковской деятельности сочетаются с интеграцией в мировое сообщество.

Для определения кредитоспособности физических лиц в банковской практике применяются логический и скоринговый методы.

Логический метод опирается на экспертную оценку с прогнозированием и предполагает взвешенный анализ личных качеств и финансового состояния потенциального заемщика.

Скоринговый метод оценки кредитоспособности частных лиц получил более широкое распространение. Он основывается на подсчете баллов по каждой позиции кредитной заявки или анкеты.

Техника кредитного скоринга была впервые предложена американским экономистом Д. Дюраном в начале 1940-х гг. для решения проблемы отбора заемщиков по потребительскому кредиту. Банк может применять систему кредитного скоринга для оценки кредитоспособности индивидуальных заемщиков, представленную в таблице 4.

Таблица 4 – Система кредитного скоринга для оценки кредитоспособности индивидуальных заемщиков (физических лиц)

Характеристика клиента	Оценка, баллов	Характеристика клиента	Оценка, баллов
1. Возраст клиента:		6. Профессия, место работы, образование:	
менее 30 лет	5	служащий	9
менее 50 лет	8	квалифицированный рабочий	7
более 50 лет	6	неквалифицированный рабочий	5
2. Наличие иждивенцев:		студент	4
нет	3	пенсионер	6
один	3	безработный	2
менее 3	2	7. Продолжительность занятости:	
более 3	1	менее 1 года	3
3. Жилищные условия:		менее 3 лет	4
собственная квартира	10	менее 6 лет	7
арендуемое жилье	4	более 6 лет	9
другое (живет с друзьями, семьей)	5	8. Наличие в банке вклада:	
4. Длительность проживания по настоящему адресу:		депозитного в национальной и иностранной валюте	6
менее 6 месяцев	1	депозитного в национальной валюте	3
менее 2 лет	2	депозитного в иностранной валюте	2
менее 5 лет	3	нет	0
более 5 лет	4	9. Наличие рекомендаций (в том числе других финансовых учреждений):	
5. Средний доход клиента (в год), млн р.:		одна	3
до 10	2	более двух	5
до 30	5	нет	1
до 50	7		
более 50	9		

Из данных таблицы 4 следует, что наибольшее количество баллов, которое может набрать клиент в этой модели кредитного скоринга, равно 67, наименьшее – 20. Если предыдущий опыт кредитования частных лиц показал, что большинство кредитов с рейтингом, например, 40 баллов оказались «проблемными», то банк может установить так называемую «границу отсечения», при которой в предоставлении кредита будет отказано (таблица 5).

Таблица 5 – Система дифференциации кредитов на основе методики кредитного скоринга

Количество баллов (кредитный скоринг клиента)	Принимаемое решение по клиенту
Менее 30	Отказать в выдаче кредита
От 30 до 35	Выдать кредит в сумме до 3 млн р.
От 35 до 40	Выдать кредит в сумме до 5 млн р.
От 40 до 45	Выдать кредит в сумме до 7 млн р.
От 45 до 50	Выдать кредит в сумме до 10 млн р.
От 50 до 55	Выдать кредит в сумме до 15 млн р.
От 55 до 60	Выдать кредит в сумме до 20 млн р.
От 60 до 67	Выдать кредит в сумме более 20 млн р.

В качестве показателей кредитоспособности индивидуального заемщика могут выступать и другие параметры и характеристики клиента (участие клиента в финансировании сделки, цель кредита, семейное положение, состояние здоровья, образование, чистый годовой доход, средний остаток на банковском счете, владение кредитными картами, доля платежа по кредиту в процентах от месячного дохода).

Кредитный портфель коммерческого банка представляет собой совокупность требований банка по предоставленным кредитам. Оценка качества кредитного портфеля банка строится на количественной и качественной оценках финансовых коэффициентов, характеризующих различные аспекты кредитной политики банка. Их можно разделить на следующие группы:

- показатели доходности кредитных вложений;
- показатели качества управления кредитным портфелем;
- показатели достаточности резервов на покрытие возможных убытков;
- интегрированные показатели совокупного кредитного риска банка.

Для наглядности и упрощения процедуры расчета финансовых коэффициентов условные обозначения указаны в таблице 6.

Таблица 6 – Условные обозначения показателей кредитной деятельности банка

Условные обозначения	Показатели
<i>Собиц</i>	Кредитные вложения (всего)
<i>Спр</i>	Кредитные вложения за предыдущий период
<i>Стек</i>	Кредитные вложения за текущий период
<i>Скр</i>	Краткосрочные кредитные вложения

Окончание таблицы 6

Условные обозначения	Показатели
<i>Сдол</i>	Долгосрочные кредиты банка
<i>Сст</i>	Стандартные кредиты (погашаемые вовремя и полностью)
<i>Снст</i>	Нестандартные (просроченные) кредиты
<i>С(-)</i>	Кредитные вложения, не приносящие доход
<i>С(+)</i>	Кредитные вложения, приносящие доход
<i>ПД</i>	Процентные доходы, полученные от кредитных вложений
<i>ПР</i>	Процентные расходы, уплаченные за ресурсы кредитования
<i>Рр</i>	Расчетные резервы на убытки кредитования
<i>Рф.с</i>	Фактически созданный резерв на убытки кредитования
<i>Р –</i>	Сумма списаний из резерва
<i>К</i>	Капитал банка
<i>А</i>	Активы банка
<i>Д</i>	Депозиты банка
<i>x1, x2 ... xn</i>	Кредитные вложения, отнесенные к соответствующим (первой, второй и другими) группам риска
<i>k1, k2 ... kn</i>	Коэффициенты отчисления в резерв по группам риска

Показатели первой группы (доходности кредитных вложений) представлены коэффициентами *K1–K4* (таблица 7).

Таблица 7 – Коэффициенты доходности кредитных вложений банка

Коэффициент	Порядок расчета	Характеристика	Оптимум, %
<i>K1</i>	$\left(\frac{\ddot{I}\ddot{A} - \ddot{I}\ddot{D}}{\ddot{N}\ddot{a}\ddot{u}} \right) \cdot 100\%$	Дает возможность оценить прибыльность кредитного портфеля	0,6–1,4
<i>K2</i>	$\left(\frac{\ddot{I}\ddot{A} - \ddot{I}\ddot{D}}{\ddot{E}} \right) \cdot 100\%$	Отражает долю процентной маржи банка в его капитале	10–20
<i>K3</i>	$\left(\frac{\ddot{I}\ddot{A} - \ddot{I}\ddot{D}}{\ddot{N}(+) } \right) \cdot 100\%$	Показывает доходность кредитных вложений	2–3,5
<i>K4</i>	$\left(\frac{\ddot{I}\ddot{A} (\ddot{n}\ddot{e}\ddot{o}\ddot{z}\ddot{a}\ddot{t}\ddot{t}\ddot{u}\ddot{a}) }{\ddot{N}(+) } \right) \cdot 100\%$	Характеризует реальную доходность кредитных вложений	Средняя величина по системе

Важное значение в оценке кредитных вложений приобретают показатели *второй группы*, характеризующие качество управления кредитным портфелем банка. Эти показатели представлены коэффициентами *K5–K10* (таблица 8).

Таблица 8 – Коэффициенты качества управления кредитным портфелем банка

Коэффициент	Порядок расчета	Характеристика	Оптимум, %
$K5$	$\frac{C(-)}{A} \cdot 100\%$	Характеризует качество управления кредитным портфелем банка с позиции объемов «неработающих» кредитных вложений, с пролонгированными и просроченными сроками оплаты	0,5–3
$K6$	$\frac{C(-)}{N\grave{a}u} \cdot 100\%$	Детализирует оценку качества управления кредитным портфелем	3–7
$K7$	$\frac{C\grave{a}u}{A} \cdot 100\%$	Дает оценку управления кредитным портфелем исходя из имеющихся ресурсов кредитования	Среднее значение по системе
$K8$	$\frac{C\grave{a}u}{A} \cdot 100\%$	Свидетельствует о степени агрессивности кредитной политики банка, недостаточности или перегруженности его кредитного портфеля. Считается, что если уровень этого показателя превышает 65%, то кредитный портфель банка перегружен и требуется переориентация кредитных ресурсов на другие направления, например, вложения в ценные бумаги	40–60
$K9$	$\frac{C\grave{e}\delta}{N\grave{a}u} \cdot 100\%$	Характеризует долю краткосрочных кредитных вложений в их общем объеме. В условиях отечественной экономики структура кредитных вложений банков по показателю срочности не соответствует потребностям обновления основных средств, т. е. объемы краткосрочных кредитных вложений значительно преобладают над объемами долгосрочных кредитов	60–70
$K10$	$\frac{C\grave{o}\grave{a}\grave{e}}{N\grave{i}\delta} \cdot 100\%$	Характеризует темпы роста кредитных вложений за определенный период	Среднее значение по системе

Третья группа показателей в какой-то мере также характеризует качество управления кредитным портфелем банка, но вместе с тем рассматривается как отдельная группа, потому что связана со специфической деятельностью банка по созданию специального резерва на возможные убытки по кредитам. К показателям, характеризующим достаточность резервов банка на покрытие убытков по невозвращенным кредитам, относятся показатели, представленные в виде коэффициентов $K11$ – $K15$ (таблица 9).

Таблица 9 – Коэффициенты достаточности резервов банка на покрытие убытков по невозвращенным кредитам

Коэф- фициент	Порядок расчета	Характеристика	Оптимум, %
K_{11}	$\frac{D\delta\tilde{n}}{N(-)} \cdot 100\%$	Отражает степень защищенности банка от кредитного риска, свидетельствует о качестве кредитной политики и управлении портфелем кредитов. Не имеет критериального уровня и рассматривается в динамике. Чем меньше его знаменатель, тем лучше состояние кредитного портфеля банка. Чем больше созданный резерв, тем выше степень защищенности банка от кредитного риска	Нет
K_{12}	$\frac{D\delta\tilde{n}}{D\delta} \cdot 100\%$	Характеризует полноту создания специального резерва на покрытие возможных убытков по кредитам	100
K_{13}	$\frac{D\delta\tilde{n}}{N\acute{a}\acute{u}} \cdot 100\%$	Свидетельствует о степени достаточности резервов банка в случае непогашения кредита. В некоторых странах устанавливается нижняя граница коэффициента K_{13}	0,9–5
K_{14}	$\frac{D-}{N\acute{a}\acute{u}} \cdot 100\%$	Характеризует долю кредитов, фактически утраченных для банка, т. е. безнадежных к погашению	0,25–1,5
K_{15}	$\frac{D-}{N\grave{e}\tilde{n}\delta} \cdot 100\%$	Указывает на долю списаний от общего объема нестандартных (сомнительных и безнадежных к погашению) кредитов. Значения показателя зависят от распределения кредитных вложений по группам риска	Нет

Четвертая, итоговая группа показателей включает сложные, интегрированные показатели совокупного кредитного риска банка. Они относятся к основным показателям оценки качественного кредитного портфеля банка, характеризующим доходность кредитных вложений, качество управления кредитным портфелем и достаточность создания резервов на возможные убытки по кредитам. Эти показатели называются интегрированными, потому что при их расчете используются агрегаты финансовых коэффициентов различных групп (таблица 10).

Таблица 10 – **Интегрированные показатели совокупного кредитного риска банка**

Коэффициент	Порядок расчета
Уровень доходности кредитных вложений банка ($K\delta$)	$\frac{\ddot{I}\ddot{A} - \ddot{I}\ddot{D} - \ddot{D}\ddot{\delta}}{\ddot{N}\ddot{i}\ddot{a}\ddot{u}} \cdot 100\%$
В мировой банковской практике используется аналогичный $K\delta$ показатель чистой процентной маржи (NIM)	$\frac{\ddot{I}\ddot{A} - \ddot{I}\ddot{D} + \frac{\ddot{N}\ddot{a}\ddot{e}\ddot{u}\ddot{a}\ddot{i} \cdot \ddot{i}\ddot{\delta}\ddot{i} \div \ddot{e}\ddot{\delta}}{\ddot{a}\ddot{i}\ddot{o}\ddot{i}\ddot{a}\ddot{i}\ddot{a} \cdot \ddot{e} \cdot \ddot{\delta}\ddot{a}\ddot{n}\ddot{o}\ddot{i}\ddot{a}\ddot{i}\ddot{a}} - \ddot{D}\ddot{a}\ddot{\varsigma}\ddot{a}\ddot{\delta}\ddot{a}\ddot{u}}{\ddot{N}\ddot{\delta}\ddot{a}\ddot{a}\ddot{i}\ddot{y}\ddot{y} \cdot \ddot{n}\ddot{o}\ddot{i}\ddot{a} \cdot \ddot{a}\ddot{i}\ddot{o}\ddot{i}\ddot{a}\ddot{i}\ddot{u}\ddot{o} \cdot \ddot{a}\ddot{e}\ddot{o}\ddot{e}\ddot{a}\ddot{i}\ddot{a}}$
Коэффициент качества управления кредитным портфелем ($K_{к.упр}$)	$\frac{\Sigma \ddot{o}1 \cdot k1 + \Sigma x2 \cdot k2 \dots \Sigma xn \cdot kn}{\ddot{N}\ddot{i}\ddot{a}\ddot{u}} \cdot 100\% ,$ где n – количество групп риска кредитных вложений
Коэффициент совокупного кредитного риска банка (Kp)	$\frac{C\ddot{i}\ddot{a}\ddot{u} - \ddot{D}\ddot{\delta}}{\ddot{N}\ddot{i}\ddot{a}\ddot{u}} \cdot L1$
Коэффициент достаточности создания резерва ($L1$)	$\frac{C\ddot{i}\ddot{a}\ddot{u} - \ddot{D}\ddot{\delta}}{\ddot{N}\ddot{i}\ddot{a}\ddot{u} - \ddot{D}\ddot{o}\ddot{n}}$
Коэффициент совокупного кредитного риска, учитывающий фактор достаточности формирования резерва (Kp_o)	$\frac{(C\ddot{i}\ddot{a}\ddot{u} - \ddot{D}\ddot{\delta}) \cdot (C\ddot{i}\ddot{a}\ddot{u} - \ddot{D}\ddot{\delta})}{\ddot{N}\ddot{i}\ddot{a}\ddot{u} \cdot (\ddot{N}\ddot{i}\ddot{a}\ddot{u} - \ddot{D}\ddot{o}\ddot{n})}$
Примечание – Чем ближе Kp_o к 1, тем лучше качество кредитного портфеля с позиции возвратности и достаточности резерва. При $Kp_o = 1$ риск отсутствует и прогнозируемые потери равны нулю. Чем ближе значение Kp_o к нулевой отметке, тем выше величина совокупного кредитного риска.	

Таким образом, применяемые в современной практике банковского дела методы оценки качества кредитного портфеля банка ориентированы на создание системы показателей (единичных и интегрированных), учитывающих различные аспекты управления кредитным риском.

2.4. Способы минимизации кредитных рисков

В целях обеспечения эффективного функционирования банк осуществляет своевременное выявление, контроль и минимизацию рисков, угрожающих его финансовой надежности. Минимизация рисков ведет к стабильности, стабильность к доверию, а доверие является необходимым условием развития банковского бизнеса.

Минимизация кредитного риска предполагает рационализирование кредитов, диверсификацию кредитных вложений, структурирование кредитов, а также создание резервов средств на покрытие банковских рисков.

Одним из наиболее значимых и применяемых способов минимизации кредитного риска является прием рационализации кредитного портфеля.

Рационализация кредитного портфеля банка – установление гибких или жестких лимитов кредитования по сумме, срокам, видам процентных ставок и прочим условиям предоставления ссуд; установление лимитов по отдельным заемщикам или классам заемщиков; определение лимитов концентрации кредитов в руках одного или группы тесно сотрудничающих заемщиков.

Процедура рационализации имеет два направления. Первое направление предполагает соблюдение нормативов, установленных центральным банком, второе направление основано на создании системы внутрибанковских ограничений и выполнении их требований.

Руководствуясь установленными таким образом лимитами, кредитный специалист после отбора потенциальных заемщиков оценивает соответствие предполагаемой сделки требованиям центрального банка, а затем внутрибанковским контрольным величинам.

В области минимизации рисков экономическим нормативам, определяемым центральным банком, отводится ведущая роль. Несоблюдение банком централизованно установленных экономических нормативов, регламентирующих его кредитную деятельность, часто свидетельствует об ухудшении финансовой ситуации в таком учреждении.

При этом центральные банки разных стран исходят из пруденциального (консервативного благоразумия) принципа, когда вероятные доходы будущих периодов не учитываются, а вероятные убытки будущих периодов, наоборот, учитываются исходя из максимальной оценки.

Непосредственное отношение к минимизации кредитного риска имеют экономические нормативы максимального размера риска на одного клиента, по инсайдерам, максимального размера крупных кредитов, на одного кредитора.

Базой для расчета этих лимитов выступают собственные средства (капитал) банка.

Максимальный размер риска на одного клиента представляет собой процентное соотношение совокупной суммы требований банка к клиенту, с одной стороны, и собственных средств (капитала) банка – с другой.

Как показывает международная банковская практика, значение этого показателя в среднем составляет 20–25%.

Ограничение максимального размера риска распространяется не только на самого клиента, но и на взаимосвязанных с ним лиц, т. е. лиц, финансовые трудности которых обуславливают наступление финансовых проблем у самого клиента. Максимальный размер рисков по инсайдерам регулируется двумя нормативами:

- максимальным размером риска на одного инсайдера;
- максимальным размером риска по всем инсайдерам.

Под инсайдером понимается лицо, обладающее в силу своего положения в банке внутренней информацией о делах банковского учреждения. К инсайдерам относятся руководители и члены органов управления банком, кроме общего собрания учредителей.

Максимальный размер рисков на одного инсайдера – физическое лицо, как правило, не превышает 2–3% величины собственного капитала банка, на инсайдера – юридическое лицо – 15%.

Максимальный размер рисков по инсайдерам представляет собой процентное соотношение совокупной суммы всех рисков по инсайдерам (физическим и юридическим лицам), с одной стороны, и величину собственных средств банка – с другой. Ее среднее значение в банковской практике определяется лимитом в 25–35% от величины собственных средств банка.

Максимальный размер крупных кредитов представляет собой процентное соотношение совокупной суммы крупных кредитов, с одной стороны, и собственных средств (капитала) банка – с другой. Крупным риском обычно считается кредит, превышающий 10% собственных средств банка.

Максимальный размер всех крупных кредитов по европейскому законодательству не может превышать восьмикратного размера собственного капитала банка, хотя в отдельных странах устанавливаются и более жесткие ограничения.

О всех крупных рисках коммерческие банки обязаны сообщать в центральный банк в определенный срок, как правило, в течение трех – пяти дней после возникновения этого риска.

Введение норматива максимального размера риска на одного кредитора направлено на ограничение имеющегося у банка риска одновременного снятия клиентами привлеченных банком средств.

Целью такого лимитирования становится ограничение привлечения средств от одного лица, чтобы в случае их одновременного снятия со счетов в банке не наступил кризис ликвидности. Это значи-

тельно уменьшает риск наступления ситуации, когда отдельно взятый клиент одномоментно может лишить банк значительной части его ресурсов. В данном случае речь идет о минимизации кредитного риска с учетом депозитной составляющей. Максимальный риск на одного кредитора, как правило, не превышает 25% собственных средств (капитала) банка.

Во многих странах введены ограничения на размеры кредитов, предоставляемых одному или группе связанных заемщиков, чьи потенциальные риски представляют для банка единый крупный кредитный риск.

Неспособность некоторых крупных заемщиков вернуть в срок полученные ими ссуды может привести к быстрому уменьшению капитала банка, риску неплатежеспособности банка. Центральными банками устанавливаются требования об обязательном предоставлении коммерческими банками сведений о наиболее крупных потенциальных рисках. Максимальная сумма по таким кредитам, как правило, составляет 10–25% от собственного капитала банка. Превышение данного уровня допускается только в исключительных случаях с разрешения надзорного органа.

Таким образом, рационирование кредитов как метод минимизации кредитного риска используется в деятельности каждого банка и способствует сокращению по ссудам потерь, опасность наступления которых значительно возрастает при отсутствии такого регулирования.

Диверсификация кредитного портфеля банка – метод минимизации кредитного риска путем распределения ссуд по различным категориям заемщиков, срокам предоставления, видам обеспечения (кредитным инструментам, степени риска, регионам, видам деятельности), а также ряду других признаков на основе установления внутренних лимитов.

Внутренние лимиты, ограничивающие объемы кредитных операций, устанавливаются исходя из того уровня потерь, который банк готов понести в связи с реализацией кредитного риска. Банк должен определять параметры вводимых ограничений на единой методической основе и регулярно их пересматривать, отражая происходящие изменения как внутри банка, так и в экономике в целом.

При этом совершенно необязательно устанавливать все возможные виды лимитов, так как в таком случае неизбежны трудности с их выполнением и контролем за ними. Банк определяет только те из них, которые связаны с реально существующими кредитными рисками. Важной задачей является обеспечение согласованности одних лимитов

тов с другими (более высокого уровня), иначе система ограничений может оказаться невыполнимой.

Диверсификация заемщиков может осуществляться посредством распределения кредитов между различными группами населения (молодежью, лицами с устойчивым уровнем дохода, лицами определенного возраста); в зависимости от цели кредитования (на потребительские нужды, строительство жилья, учение и другие). Относительно хозяйствующих субъектов диверсификация кредитного портфеля может происходить по формам собственности (индивидуальные частные предприятия, акционерные общества, государственные предприятия). Еще одним критерием диверсифицирования портфеля кредитов банка является отраслевое и территориальное распределение выданных кредитов. Эксперты банка при формировании кредитного портфеля должны избегать чрезмерной концентрации кредитов той или иной группе заемщиков.

Диверсификация кредитного портфеля по срокам имеет особое значение, поскольку процентные ставки по ссудам разной прочности подвержены постоянным колебаниям. Кроме того, уровень индивидуального кредитного риска банка, как правило, увеличивается по мере увеличения срока кредита. В случае ориентации банка на долгосрочное кредитование полезным считается включение в кредитный портфель краткосрочных кредитов, которые сбалансируют его структуру.

Диверсификация принимаемого обеспечения по кредитам позволяет банку иметь возможность возмещения кредитных потерь за счет имущественных ценностей заемщика, выступающих в качестве обеспечения ссуды. Как известно, кредиты, формирующие кредитный портфель, подразделяются на обеспеченные, недостаточно обеспеченные и необеспеченные. Преобладание последних двух групп увеличивает для банка вероятность потерь. В то же время обеспеченные кредиты различаются в зависимости от видов обеспечения, его качества, возможностей реализации.

Несомненно, диверсификация кредитов представляет собой эффективный метод минимизации кредитного риска банка. Однако чрезмерная диверсификация кредитного портфеля создает дополнительные сложности в управлении риском и может явиться причиной его увеличения. Должный (оптимальный) уровень диверсификации кредитного портфеля является надежным средством снижения кредитного риска, но применения только этого метода для минимизации кредитного риска недостаточно.

Структурирование кредитов – разработка и определение условий кредитного договора по каждой конкретной сделке с целью получения банком дохода и минимизации риска кредитных вложений.

По кредитному договору банк (кредитодатель) обязуется предоставить денежные средства (кредит) другому лицу (кредитополучателю) в размере и на условиях, предусмотренных договором, а кредитополучатель обязуется возвратить кредит и уплатить проценты за пользование им.

Кредитный договор является консенсуальным, двусторонним и возмездным.

Сумма кредита обычно указывается на основе данных расчета потребности в нем. Расчет предоставляется кредитополучателем с целью обоснования объемов запрашиваемых у банка кредитных ресурсов.

С точки зрения минимизации кредитного риска эта процедура очень важна как для банка, так и для заемщика, поскольку неверное определение объемов кредитования увеличивает риски. Так, если расчетная величина кредита больше необходимой суммы средств для реализации проекта, то банк в этом случае неэффективно использует имеющиеся ресурсы. Если же расчетная величина кредита меньше потребности в нем, то в лучшем случае заемщик будет вынужден еще раз обратиться в банк за недостающей частью средств, без которых невозможна успешная реализация кредитного проекта. В худшем случае банк рискует потерять всю сумму кредитных вложений.

Как показывает практика, наиболее удобным для обеспечения текущей деятельности клиентов-кредитополучателей является кредитование с использованием возобновляемой кредитной линии, когда сторонами в кредитном договоре согласовывается общий объем кредитования, т. е. предельный размер ссудной задолженности, и определяются дополнительные условия ее превышения в случае необходимости.

В зависимости от сроков предоставления все кредиты классифицируются на краткосрочные и долгосрочные. В случае неверно определенных сроков кредитования увеличивается кредитный риск. Так, если кредит предоставлен на срок меньше необходимого, то банк рискует не получить ту сумму дохода, на который он рассчитывает, по причине невозможности завершения клиентом-заемщиком экономического цикла и получения прибыли от хозяйственной деятельности. Если сроки кредитования, наоборот, завышены, то банк как кредитодатель теряет возможность контроля за целевым использованием ссуженных средств в результате их преждевременного высвобождения и использования в деловом обороте субъекта хозяйствования.

Крайне важно при структурировании кредита правильно определить срок кредитования. Оптимальные сроки кредитования (Cp) рассчитываются по формуле

$$C\delta = \frac{\hat{E}}{\hat{A}\delta : \hat{A} - \hat{E} : \hat{A} : 36000},$$

где K – размер кредита, млн р.;

Bp – выручка от реализации за период;

D – период, дней;

B – сумма процентных выплат за пользование кредитом, млн р.

Процентная ставка за пользование кредитом представляет собой один из самых действенных инструментов минимизации определенного риска, а также (при обоснованном ее размере) играет роль стимула повышения эффективности кредитных вложений банка.

При заключении кредитного договора с каждым конкретным кредитополучателем банк самостоятельно определяет размер причитающегося ему вознаграждения за предоставленные средства. Вознаграждение, которое выплачивается заемщиком банку по кредитной сделке, традиционно определяется в виде процентов.

Процент за кредит – денежное вознаграждение за возможность использования кредита, определяемое в размере, зависимом от срока его предоставления, и не зависящее от результатов использования ссуженных средств.

В целях минимизации кредитного риска дополнительно определяются условия о максимальной твердой процентной ставке («процентном потолке»), минимальной твердой процентной ставке («процентном поле»), возможных изменениях процентной ставки («процентном коридоре»).

При несоблюдении сроков выплаты основного долга и процентов кредитор защищает себя от кредитного риска с помощью установления механизма взимания повышенных процентов.

За годы своего развития и совершенствования банковский бизнес выработал определенные механизмы установления ставки процента по кредитам предпринимательским структурам. К основным из них (с позиций минимизации кредитного риска банка) относятся такие модели, как «стоимость плюс», ценовое лидерство, «стоимость – выгодность», «доходности клиента».

Наиболее современной и в то же время одной из самых сложных моделей ценообразования на кредиты является методика, основанная

на расчете необходимого уровня доходности банковского капитала и величины кредитного риска. Данная методика позволяет путем последовательности шагов (алгоритма) определить, какой должна быть цена, устанавливаемая банком при размещении ресурсов, чтобы компенсировать возможное негативное влияние факторов кредитного риска.

Важное значение при минимизации кредитного риска приобретают некоторые технические аспекты, например, методы начисления процентов по кредиту. В банковской практике различают следующие основные методы начисления процентов по кредиту: годовой процентной ставки, простых процентов, дисконтирования, аннуитета.

В результате неправильного определения уровня процентной ставки происходит перераспределение дохода. Другими словами, если кредитный риск банком недооценен, то дополнительный доход получает заемщик, а если ситуация обратная и банк переоценил степень риска, то дополнительный доход получит банк.

Данное утверждение верно лишь в случае успешного завершения кредитной сделки. Нередко банк, стараясь минимизировать кредитный риск, устанавливает неоправданно завышенную процентную ставку, что не только не способствует снижению риска, но и имеет обратный эффект. В других случаях наблюдается кредитование по отрицательной процентной ставке, когда уровень дохода по кредитным вложениям не покрывает стоимость ресурсов, операционных расходов банка, кредитного риска и не обеспечивает необходимого уровня доходности банка. Поэтому формирование цены кредита и установление процентной ставки по ссужаемым средствам занимают центральное место в процедуре структурирования кредитов.

Одной из форм проявления банковского кредитного риска выступает нецелевое использование ссуженных средств. Поэтому в кредитном договоре особое значение имеют направление использования кредита и цели кредитования.

Кредитование убыточных на момент предоставления кредитной заявки предприятий обычно допускается только при наличии у заемщика конкретного плана по выходу из сложившейся тяжелой экономической ситуации.

В целях минимизации кредитного риска в кредитном договоре предусмотрены конкретные способы обеспечения исполнения обязательств заемщиком. Последнее может обеспечиваться гарантийным депозитом денег, переводом на кредитодателя правового титула, залогом движимого и недвижимого имущества, поручительством, гарантией юридических и физических лиц, страхованием риска невозврата кредита и иными способами, предусмотренными законодательством.

Банковские учреждения создают несколько видов *резервов покрытия банковских рисков*, главным образом кредитного, а также рисков ликвидности и неплатежеспособности. К ним относятся:

- размещаемый в центральном банке фонд обязательных резервов, посредством которого минимизируются риски банковской ликвидности и неплатежеспособности;
- резервы (фонды) для компенсации финансовых потерь, возникающих в результате деятельности банка, порядок формирования и использования которых определяется соответствующими нормативными документами центрального банка;
- резервы (фонды) на покрытие возможных убытков по ненадежным активам, т. е. резервы на возможные потери по активам, подверженным кредитному риску.

При создании фонда обязательных резервов преследуются две главные цели. *Во-первых*, посредством его функционирования обеспечивается регулирование денежного обращения в стране, поддерживается необходимый объем денежной массы в обращении и реализуются основные цели и задачи денежно-кредитной политики центрального банка. Так, увеличение резервных требований означает увеличение суммы депонируемых средств в центральном банке и, соответственно, сокращение имеющейся в распоряжении банка денежной массы. Уменьшение резервных требований, наоборот, является мерой по увеличению денежной массы в обращении. *Во-вторых*, посредством обязательных резервов минимизируются риски банковской ликвидности и неплатежеспособности. Так, при уменьшении резервных требований большой объем денежных средств остается в распоряжении банка, т. е. его ликвидность улучшается, а риск неплатежеспособности сводится к минимуму.

К главным особенностям резервов (фондов) для компенсации финансовых потерь относятся:

- средства этих фондов, использующиеся для компенсации общих финансовых потерь, убытков прошлых лет и отчетного года (например, резервный фонд банка, средства которого (помимо указанной цели) могут быть направлены на увеличение уставного фонда);
- резервы, формирующиеся из прибыли банка;
- резервный фонд, включающийся в состав собственного капитала банка (его минимальный размер определяется постановлением правления центрального банка).

Резервы на покрытие возможных убытков по ненадежным активам в отличие от резервов для компенсации финансовых потерь имеют более конкретную цель – компенсация потерь. Эти потери могут

понести банки в случае невозврата им размещенных по различным направлениям активных операций денежных средств (минимизация кредитного риска). Эти резервы формируются за счет отчислений, которые относятся на расходы банка до налогообложения, включаются в затраты в полном объеме независимо от величины полученных доходов и не включаются в состав капитала банка.

Обязательные резервы необходимо отличать от резервов для компенсации финансовых потерь и резервов на покрытие возможных убытков по ненадежным активам. *Во-первых*, резервы для компенсации финансовых потерь на покрытие возможных убытков по ненадежным активам формируются соответственно за счет чистой прибыли или относятся на расходы банка. *Во-вторых*, формирование этих резервов преследует разные цели. Обязательные резервы создаются для регулирования денежной массы в обращении и покрытия рисков банковской ликвидности и неплатежеспособности. Резервы для компенсации финансовых потерь и покрытия возможных убытков по ненадежным активам имеют целью минимизацию кредитного риска. *В-третьих*, резервы, минимизирующие кредитный риск, формируются в самом банке и вовне не перечисляются. Обязательные же резервы должны депонироваться в центральном банке.

Разновидностью резервов для компенсации финансовых потерь являются *резервы под обесценивание ценных бумаг*, находящихся в собственности банка акций и облигаций, выпущенных юридическими лицами, резидентами страны, иностранными предприятиями.

Исторически создание фондов обязательных резервов было вызвано необходимостью банков всегда иметь денежную наличность для бесперебойного возврата вкладов и депозитов по требованию вкладчиков и проведения расчетов по поручениям клиентов. Другими словами, резервы, хранившиеся в центральном банке, выполняли роль гарантийного фонда коммерческого банка.

Любые нормы отчислений в фонд обязательных резервов отрицательно сказываются на величине ресурсов банка, направляемых для проведения активных операций и, следовательно, уменьшают возможность получения прибыли. В определенном смысле речь идет о «замораживании» банком части своих пассивов или активов. Это можно рассматривать как своеобразный налог на коммерческие банки, затрудняющий процесс аккумуляции ресурсов.

Вместе с тем, создание фонда обязательных резервов в центральном банке помогает обеспечить финансовую надежность коммерческого банка защитить его самого и всю банковскую систему от рисков банковской деятельности.

2.5. Активы, подверженные кредитному риску

Согласно Инструкции о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций от 28 сентября 2006 г. №137 активы в зависимости от степени кредитного риска подразделяются на девять групп, для которых устанавливаются соответствующие степени риска (таблица 11).

Таблица 11 – Группы риска кредитных операций

Группа риска	Характеристика кредитных операций
Первая группа (со степенью риска 0%)	Кредитная задолженность республиканских органов государственного управления в белорусских рублях; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты в белорусских рублях, обеспеченные гарантиями Правительства Республики Беларусь, Национального банка Республики Беларусь, залогом ценных бумаг Правительства Республики Беларусь, Национального банка Республики Беларусь, номинированных в белорусских рублях, другими способами обеспечения с использованием данных ценных бумаг; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты, обеспеченные гарантиями, поручительствами правительств, центральных (национальных) банков стран группы А, международных финансовых организаций и банков развития; гарантийными депозитами денежных средств в белорусских рублях и т. д.
Вторая группа (со степенью риска 20%)	Кредитная задолженность республиканских органов государственного управления в иностранной валюте; кредитная задолженность местных органов управления и самоуправления стран группы А, юридических лиц группы А; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты в иностранной валюте, обеспеченные гарантиями Правительства Республики Беларусь, Национального банка Республики Беларусь; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты в белорусских рублях, иностранной валюте, обеспеченные залогом ценных бумаг Правительства, Национального банка Республики Беларусь, номинированных в иностранной валюте, другими способами обеспечения с использованием ценных бумаг; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты в иностранной валюте, обеспеченные залогом ценных бумаг Правительства, Национального банка Республики Беларусь, номинированных в белорусских рублях, другими способами обеспечения с использованием данных ценных бумаг, гарантийными депозитами денежных средств в белорусских рублях; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты, обеспеченные залогом ценных бумаг правительств, центральных (национальных) банков стран группы В, банков группы А, местных органов управления и самоуправления стран группы А, юридических лиц группы А, другими способами обеспечения с использованием данных ценных бумаг; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты, обеспеченные гарантиями, поручительствами правительств, центральных (национальных) банков стран группы В, банков группы А, местных органов управления и самоуправления стран группы А, юридических лиц группы А; кредитная задолженность, обеспеченная залогом драгоценных металлов и т.

	д.
--	----

Продолжение таблицы 11

Группа риска	Характеристика кредитных операций
Третья группа (со степенью риска 35%)	Кредитная задолженность, образовавшаяся в результате предоставления физическим лицам кредитов на строительство (приобретение) жилых помещений, полностью обеспеченная залогом жилых помещений, принадлежащих на праве собственности данным физическим лицам, залогом имущественных прав данных физических лиц на строящиеся (приобретаемые) жилые помещения и т. д.
Четвертая группа (со степенью риска 50%)	Кредитная задолженность местных органов управления и самоуправления стран группы В, местных исполнительных и распорядительных органов Республики Беларусь, юридических лиц группы В; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты, обеспеченные залогом ценных бумаг правительств, центральных (национальных) банков стран группы С, банков группы В, банков и небанковских кредитно-финансовых организаций Республики Беларусь, юридических лиц группы В, местных органов управления и самоуправления стран группы В, местных исполнительных и распорядительных органов; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты, обеспеченные гарантиями, поручительствами правительств, центральных (национальных) банков стран группы С, банков группы В, банков, небанковских кредитно-финансовых организаций Республики Беларусь; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты, застрахованные от риска невозврата (непогашения) и т. д.
Пятая группа (со степенью риска 75%)	Активы (требования), включенные в розничный портфель
Шестая группа (со степенью риска 100%)	Кредитная задолженность местных органов управления и самоуправления стран группы С, местных органов управления и самоуправления стран группы D, юридических лиц группы С, юридических лиц Республики Беларусь; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты, обеспеченные залогом ценных бумаг правительств, центральных (национальных) банков стран группы D, банков группы С, местных органов управления и самоуправления стран группы С, местных органов управления и самоуправления стран группы D, юридических лиц группы С, юридических лиц Республики Беларусь, другими способами обеспечения с использованием данных ценных бумаг; кредитная задолженность, межбанковские кредиты и депозиты, обеспеченные гарантиями, поручительствами правительств, центральных (национальных) банков стран группы D, банков группы С, местных органов управления и самоуправления стран группы С, местных органов управления и самоуправления стран группы D, юридических лиц группы С, юридических лиц Республики Беларусь и др.

Окончание таблицы 11

Группа риска	Характеристика кредитных операций
Седьмая группа (со степенью риска 150%)	Кредитная задолженность местных органов управления и самоуправления стран группы <i>E</i> , юридических лиц группы <i>D</i> ; просроченная задолженность, классифицированная по третьей группе риска в соответствии с требованиями Инструкции о порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам и операциям, не отраженным на балансе, утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 28 сентября 2006 г. № 138, и локальных нормативных правовых актов банка, небанковской кредитно-финансовой организации (в части кредитной задолженности, платежных инструментов (дорожных чеков), задолженности по средствам, размещенным в других банках (включая межбанковские кредиты (депозиты), отнесенных к данной группе
Восьмая группа (со степенью риска 200%)	Номинированная в белорусских рублях кредитная задолженность (в том числе включенная в розничный портфель), образовавшаяся в результате предоставления физическим лицам (в том числе индивидуальным предпринимателям) кредитов, процентная ставка по которым превышает действующую базовую ставку рефинансирования, установленную Национальным банком Республики Беларусь, увеличенную на 150%, за исключением задолженности, отнесенной к девятой группе риска
Девятая группа (со степенью риска 500%)	Номинированная в белорусских рублях кредитная задолженность (в том числе включенная в розничный портфель), образовавшаяся в результате предоставления физическим лицам (в том числе индивидуальным предпринимателям) кредитов, процентная ставка по которым превышает действующую базовую ставку рефинансирования, установленную Национальным банком Республики Беларусь, увеличенную на 200%

Для расчета кредитного эквивалента условного обязательства устанавливаются следующие коэффициенты эквивалента кредитного риска:

- по обязательствам с высоким риском – 1,0;
- по обязательствам со средним риском – 0,5;
- по обязательствам с низким риском – 0,2;
- по обязательствам без риска – 0.

2.6. Создание специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам, подверженным кредитному риску

Инструкция о порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам и операциям, не отраженным на балансе, от 28 сентября 2006 г. № 138 с последующими изменениями и дополнениями определяет порядок формирования и использования банками специальных резервов на покрытие возможных убытков.

Классификация активов, подверженных кредитному риску, по степени надежности производится в зависимости от уровня кредитного риска. В зависимости от уровня кредитного риска активы, подверженные кредитному риску, подразделяются на пять групп риска (таблица 12).

Таблица 12 – Группы кредитного риска для расчета специального резерва на покрытие возможных убытков по активам и операциям, не отраженным на балансе

Группа риска	Вид кредитной задолженности
Первая группа (от 0 до 1%)	Срочная или пролонгированная один и более раз задолженность по средствам, размещенным в других банках, при отсутствии признаков финансовой неустойчивости должника и иной негативной информации о способности должника исполнить свои обязательства; обеспеченная срочная, просроченная до семи дней или пролонгированная не более одного раза задолженность по кредитам, за исключением задолженности по кредитам физических лиц, микрокредитам, при отсутствии признаков финансовой неустойчивости должника и иной негативной информации о его способности исполнить свои обязательства; срочная, просроченная до 30 дней или пролонгированная не более одного раза задолженность по кредитам физических лиц при отсутствии негативной информации о его способности исполнить свои обязательства и т. д.
Вторая группа (10%)	Срочная или пролонгированная один и более раз задолженность по средствам, размещенным в других банках, при наличии негативной информации о способности должника исполнить свои обязательства; недостаточно обеспеченная и необеспеченная срочная, просроченная до семи дней или пролонгированная не более одного раза задолженность по кредитам, за исключением задолженности по кредитам физических лиц, микрокредитам, при отсутствии признаков финансовой неустойчивости и иной негативной информации о способности должника исполнить свои обязательства; недостаточно обеспеченная срочная или просроченная до семи дней задолженность по кредитам, за исключением задолженности по кредитам физических лиц, микрокредитам, при наличии негативной информации о способности должника исполнить свои обязательства и т. п.

Группа риска	Вид кредитной задолженности
Третья группа (30%)	Задолженность физических лиц по факторингу, не погашенная в срок от 31 до 90 дней с момента наступления срока платежа; задолженность по лизингу, ценным бумагам, подверженным кредитному риску, не погашенная в срок от 8 до 90 дней с момента наступления срока платежа; задолженность по исполненным обязательствам за третьих лиц, если банк имеет право регрессного требования к должнику до 90 дней с момента исполнения и т. п.
Четвертая группа (50%)	Необеспеченная задолженность по кредитам, за исключением задолженности по кредитам физических лиц, микрокредитам, при наличии негативной информации о способности должника исполнить свои обязательства, пролонгированная один и более раз; недостаточно обеспеченная задолженность по кредитам, за исключением задолженности по кредитам физических лиц, микрокредитам, просроченная от 8 до 180 дней; обеспеченная задолженность по кредитам, за исключением задолженности по кредитам физических лиц, микрокредитам, просроченная от 91 до 180 дней; задолженность по кредитам физических лиц, микрокредитам, просроченная от 91 до 180 дней и т. п.
Пятая группа (100%)	Необеспеченная задолженность по кредитам, за исключением задолженности по кредитам физических лиц, микрокредитам, просроченная свыше 90 дней; обеспеченная и недостаточно обеспеченная задолженность по кредитам, за исключением задолженности по кредитам физических лиц, микрокредитам, просроченная свыше 180 дней; задолженность по кредитам физических лиц, микрокредитам, просроченная свыше 180 дней и т. п.

Различают расчетную и фактическую величину специального резерва на покрытие возможных убытков по активам. В случае отсутствия возможности формирования специального резерва в полном объеме банк обращается с ходатайством в Национальный банк Республики Беларусь с просьбой формирования резерва согласно графику.

Тема 3. РИСК НЕСБАЛАНСИРОВАННОЙ ЛИКВИДНОСТИ

3.1. Необходимость ликвидности баланса банка

Управление рисками ликвидности лежит в основе доверия к банковской системе. Проблема ликвидности выходит за рамки одного отдельного учреждения, так как нехватка ликвидности в одном учреждении может отразиться на всей системе в целом. Вполне естественно, что банки формируют свои пассивы таким образом, чтобы

иметь различные сроки погашения соответствующих активов в балансе. В то же время банки должны погашать свои обязательства (например, депозиты) в установленные сроки. Поступление и отток ресурсов в соответствии с заключенными контрактами могут отражаться в фактических планах и меняться с течением времени. Банк, таким образом, может испытывать ликвидные несоответствия, что ставит вопрос о ликвидной политике и управлении рисками ликвидности на первое место в его деловой стратегии.

Показатели ликвидности баланса банка, установленные Национальным банком Республики Беларусь в качестве нормативов безопасного функционирования, представлены в таблице 13.

Таблица 13 – Показатели ликвидности банка

Показатели	Порядок расчета	Экономическая интерпретация
Мгновенная ликвидность	$\frac{\begin{array}{c} \text{Аёдэдэу} \\ \text{аі аінддааіааіёу} \\ \text{Іаннэау} \\ \text{аі аінддааіааіёу} \\ \text{ё н ідінді-аіі уіё ндіёаіё} \end{array}}{\cdot 100}$	Характеризует удельный вес обязательств (пассивов) со сроком возврата до востребования и просроченными сроками, размещенных в активы со сроком погашения до востребования. Норматив – не менее 20%
Текущая ликвидность	$\frac{\begin{array}{c} \text{Аёдэдэу н інддаафёінй} \\ \text{ндіёін ііаафайёу аі 30 аіаё,} \\ \text{а дін -ёнэааі аінддааіааіёу} \\ \text{(даёоуёа аёдэдэу)} \\ \text{Іаннэау н інддаафёінй} \\ \text{ндіёін аіададаа аі 30 аіаё,} \\ \text{а дін -ёнэааі аінддааіааіёу} \\ \text{ё н ідінді-аіі уіё ндіёаіё} \\ \text{(даёоуёа іаннэау)} \end{array}}{\cdot 100}$	Характеризует удельный вес пассивов с оставшимся сроком возврата до 30 дней, в том числе до востребования и с просроченными сроками (текущие пассивы), размещенных в активы со сроками погашения до 30 дней, в том числе до востребования (текущие активы). Норматив – не менее 70%
Краткосрочная ликвидность	$\frac{\begin{array}{c} \text{Аёдэдэу н ндіёаіё} \\ \text{ііаафайёу аі іаінті аіаа} \\ \text{(даёдэ-анэау ёёаёаііндэу)} \\ \text{Іауадаёуііндэу н ндіёаіё} \\ \text{ёнітёаіёу аі іаінті аіаа} \\ \text{(даааоаіау ёёаёаііндэу)} \end{array}}{\cdot 100}$	Характеризует достаточность имеющихся активов (с учетом их ликвидности) для своевременной оплаты обязательств банка в соответствии со сроками погашения или по первому требованию в зависимости от вида обязательств (с учетом риска одновременного снятия средств). Норматив – не менее 1 (или 100%)
Соотношение ликвидных и суммарных активов	$\frac{\text{Ёёаёаіаа аёдэдэу}}{\text{Нойадіаа аёдэдэу}} \cdot 100$	Характеризует удельный вес ликвидных активов в общей сумме активов (за вычетом средств, фактически зарезервированных в Национальном банке Республики Беларусь в соответствии с законодательством).

	Норматив – не менее 20%
--	-------------------------

Показатели ликвидности служат для управления ожидаемыми денежными потоками. Для этого необходимо проанализировать подход банка к финансовому планированию и планированию ликвидности с учетом различных сценариев. В результате усложнения банковского дела произошел принципиальный сдвиг в управлении ликвидностью. Органы надзора теперь уделяют внимание не столько соблюдению требований по ликвидности активов, сколько распределению требований и обязательств банка по срокам погашения. Для этого рассматриваются таблицы сроков погашения обязательств и требований за определенные периоды, анализируется отток денежных средств в соответствии с заключенными контрактами, в итоге определяются ожидаемые изменения ликвидности.

Управление рисками ликвидности больше связано с рыночной ликвидностью, чем с установленными требованиями по ликвидности. Риск ликвидности означает, что в определенный момент у банка может оказаться недостаточно средств для выполнения своих обязательств. Рисками ликвидности обычно занимается Комитет по управлению активами (пассивами) банка (ALCO), который должен хорошо понимать взаимосвязь между управлением рисками ликвидности и управлением процентными ставками, а также влияние, оказываемое кредитными рисками и рисками изменения цен на риски ликвидности или риски движения денежных средств, и наоборот.

Банку необходимо использовать некоторый запас ликвидности для того, чтобы иметь возможность компенсировать ожидаемые и неожиданные изменения в балансе и обеспечить ресурсы для дальнейшего роста. Ликвидность представляет собой способность банка эффективно приспосабливаться к снижению депозитов и (или) оттоку обязательств, а также увеличению кредитного портфеля. Считается, что банк имеет достаточный запас ликвидности, если он может добыть необходимое количество ресурсов (путем увеличения обязательств или преобразования активов) вовремя и по разумной цене. Стоимость ликвидности зависит от рыночных условий и степени влияния рисков, включая кредитные риски и риски процентных ставок на баланс банка.

3.2. Политика управления ликвидностью

Уровень ликвидности, который считается адекватным для одного банка, может быть недостаточен для другого банка. Ликвидная пози-

ция одного и того же банка может меняться и быть достаточной или недостаточной в зависимости от планируемых потребностей в ресурсах. Для того чтобы проанализировать адекватность ликвидной позиции банка, необходимо рассмотреть исторически сложившиеся потребности банка в ресурсах, его текущую ликвидную позицию, предполагаемую потребность в ресурсах в будущем, варианты снижения потребности в ресурсах или привлечения дополнительных средств (за счет источников).

Объем ликвидных активов, необходимый банку, зависит от стабильности его депозитной структуры и от того, есть ли у него потенциал для быстрого увеличения кредитного портфеля. Обычно, если депозиты невелики и стабильны, банку достаточно поддерживать относительно небольшой уровень ликвидности. Более высокая ликвидность требуется, когда значительная часть кредитного портфеля состоит из больших, долгосрочных ссуд, имеется высокая концентрация депозитов или наметилась тенденция к снижению депозитов больших компаний или домашних хозяйств. Существуют ситуации, когда банк должен повышать свою ликвидность (например, когда у банка появились большие обязательства в активной части баланса и он предполагает, что клиент начнет их использовать). Высокие процентные ставки также могут повысить вероятность оттока депозитов на рынок ссудного капитала, например, во время банковского кризиса.

Политика управления ликвидностью банка должна включать в себя описание системы принятия решений, подходы к финансированию и ликвидности операций, лимиты по рискам ликвидности, набор процедур по планированию ликвидности с учетом различных ситуаций, включая кризисные. Зная систему принятия решений по ликвидности, можно определить, насколько важную роль отводит руководство ликвидности. Банки, которые уделяют особое внимание ликвидности, обычно организуют Комитет по управлению активами (пассивами) и возлагают большую ответственность за формирование политики и рассмотрение решений по ликвидности на высшее руководство банка. Подход банка к финансированию и ликвидности состоит в разработке конкретных методик по отдельным аспектам управления рисками, таким как целевая структура обязательств, использование определенных финансовых инструментов или процентные ставки по депозитам.

Требования к ликвидности обычно определяются таблицей сроков погашения, в которой указаны поступление и отток денежных средств за определенные периоды времени. Разница между поступлением и оттоком в каждом периоде (например, избыток или нехватка средств)

представляет собой показатель, который должен учитываться при измерении будущего избытка или нехватки ликвидности банка. После того как требования к ликвидности определены, банк должен решить, как их выполнить. Управление ликвидностью связано с требованием чистого рефинансирования. Банк может повысить свою ликвидность за счет управления активами или обязательствами, а чаще всего за счет комбинации того и другого. Так, банк может выполнить требования по ликвидности путем создания ликвидных или почти ликвидных активов или путем снижения уровня неликвидных активов. Более высокая ликвидность обязательств может быть достигнута за счет увеличения краткосрочных заимствований и (или) привлечения краткосрочных депозитов, увеличения сроков погашения обязательств и увеличения капитала.

Традиционно требования по ликвидности выполняются путем манипулирования структурой активов банка. Многие банки, особенно небольшие, не могут сильно влиять на общий размер своих обязательств. Ликвидные активы, таким образом, позволяют банку обеспечивать покрытие колебаний уровня депозитов и удовлетворять растущий кредитный спрос. Банки, которые полагаются только на управление активами, концентрируются на регулировании цены и доступности кредитов и корректировании уровня ликвидных активов в соответствии с изменениями предпочтений клиентов в отношении активов и обязательств.

Ликвидность активов или, другими словами, их «продаваемость», в данный момент времени и по данной стоимости является главным вопросом управления активами. Для того чтобы максимизировать прибыльность, руководство должно тщательно взвесить все доходы по ликвидным активам (процентные доходы плюс стоимость страховки) и сравнить их с более высокими доходами по менее ликвидным активам. В большинстве случаев ликвидные активы используются только в качестве некоего резерва ликвидности, который банки могут задействовать, если возникнут проблемы и надо будет возвращать деньги вкладчикам. Обычно же банки предпочитают вкладывать средства в активы с высокими доходами. Доходы от таких активов могут быть сведены на нет из-за их вынужденной продажи вследствие неблагоприятных изменений в балансовой структуре.

Число банков, которые полагаются только на манипуляции со структурой активов для удовлетворения ликвидных потребностей, быстро сокращается. Сезонные, циклические и прочие факторы часто приводят к ситуации, когда сумма непогашенных кредитов и сумма депозитов двигаются в противоположных направлениях, а кредитный

спрос в результате превосходит доступные депозитные ресурсы. Банк, который полагается исключительно на управление активами, в такой ситуации остановит рост кредитного портфеля на том уровне, который может быть обеспечен доступными депозитными ресурсами. В качестве альтернативы ликвидные требования могут быть обеспечены привлечением дополнительных обязательств с денежных рынков. Решение использовать или не использовать заимствования должно быть основано на полном анализе сезонных, циклических и прочих факторов, включая связанные с ними расходы. Заимствования могут как дополнять ликвидность активов, так и быть альтернативным источником ликвидности.

Такие условные обязательства, как аккредитивы или финансовые гарантии, представляют потенциально значительный отток денежных средств, который не зависит от финансового состояния банка. Условные обязательства являются сложной проблемой управления ликвидностью, так как в обычных обстоятельствах отток незначителен. Однако в результате общего макроэкономического или рыночного кризиса отток денежных средств может стать существенным из-за увеличения случаев неисполнения обязательств и банкротства предприятий, что характерно для таких ситуаций.

Наличие множества валют усложняет управление ликвидностью. В случае рыночных волнений или изменений в национальной кредитно-денежной или валютной политике банк может иметь сложности при покупке или продаже активов в иностранных валютах. Ключевыми аспектами управления ликвидностью при наличии нескольких валют являются определение структуры этого управления и определение лиц, ответственных за ликвидность и ликвидные риски по каждой валюте.

Банк, который работает с несколькими валютами, но не имеет филиалов за границей, обычно организует управление валютной ликвидностью в своем головном офисе. Для банка с филиалами в других странах типичной будет организация управления валютной ликвидностью таким образом, что функции общей координации и надзора принадлежат головной конторе, обязанности по поддержанию ликвидности банка в тех или иных валютах возлагаются на те филиалы банка, которые работают в странах, где действуют эти валюты. Главным вопросом является определение стратегии ликвидности по каждой валюте или, иначе говоря, способа выполнения требований по финансированию в каждой валюте. Банк также должен разработать резервную стратегию ликвидности для тех случаев, когда обычный подход к решению задач ликвидности не действует. В зависимости от

объема валютных операций банка и его портфеля по каждой валюте может быть определена резервная стратегия ликвидности или разработан план на случай непредвиденных обстоятельств.

3.3. Надзор за ликвидностью банков

В Республике Беларусь надзор за ликвидностью банков осуществляется при помощи пруденциальной отчетности формы 2809 «Расчет ликвидности», которая составляется ежемесячно по состоянию на первое число месяца. Наиболее значительным изменением в регулировании ликвидности за последние 15 лет стала оценка потребностей ликвидности путем расчета ожидаемых денежных потоков на основе учета всех сроков погашения активов и обязательств банка. Однако даже сами регулирующие органы, разработавшие методологию денежных потоков, считают, что количественный подход к ликвидным активам все еще играет важную роль и им нельзя пренебрегать.

Тенденции в надзоре за ликвидностью так же, как и в других областях регулирования, обычно отстают от рыночных тенденций. Кроме того, в данной области пока не достигнута такая международная координация и сближение стандартов, как, например, в области требований к адекватности капитала. Тем не менее, произошли некоторые серьезные изменения. К ним относятся:

- требования к ликвидности активов, считающиеся относительно менее важным инструментом надзора, чем требования к денежным потокам или структуре сроков погашения;
- постоянная потребность в некотором количестве ликвидных активов, служащих дополнительным методом контроля рисков;
- более гибкое формирование директив и надзор за ликвидностью;
- возрастание важности оценки ликвидности отдельных банков, а не совокупной ликвидности;
- совершенствование банковских стандартов по информационным и контрольным системам, использующихся при управлении ликвидностью;
- забалансовые продукты и новые методы управления активами (пассивами).

В большинстве стран сейчас четко разграничивают инструменты пруденциального надзора и денежно-кредитного контроля. Это особенно характерно для некоторых ликвидных активов. В последние годы основным инструментом политики стал более активный контроль за денежными поступлениями, а произошедшие структурные

изменения в банковской среде показали несовместимость пруденциального надзора и кредитно-денежного контроля. Когда банки пытаются обойти требования по резервам денежных средств (один из инструментов кредитно-денежной политики), которые являются также частью пруденциальных требований по ликвидным активам, это может оказать негативное влияние на управление ликвидностью.

Банковское законодательство обычно содержит ряд конкретных требований к ликвидности, которые банк должен выполнять. Данные требования не должны рассматриваться как основной метод управления рисками ликвидности, скорее наоборот. Учитывая важность ликвидности, банк с адекватным управлением должен, назначив ответственных за планирование и текущую политику управления ресурсами, установить определенные директивы по управлению рисками. К предписываемым требованиям или собственной политике банка в отношении ликвидности относят:

- лимит соотношения кредитов и депозитов;
- лимит соотношения кредитов и капитала;
- директивы по источникам и использованию ресурсов;
- параметры ликвидности (например, ликвидные активы не должны быть меньше определенного количества процентов или превышать число процентов от общих активов);
- лимит (в процентах) соотношения ожидаемых потребностей в ресурсах и ресурсов, имеющихся в наличии (например, он не должен быть меньше определенного количества процентов);
- лимит минимального (максимального) среднего срока погашения обязательств различных категорий (например, средний срок погашения депозитных сертификатов, свободно обращающихся на рынке, не должен быть меньше определенного количества месяцев).

3.4. Структура финансирования: депозиты и рыночные заимствования

Структура финансирования является ключевым аспектом управления ликвидностью. Банк, имеющий стабильную, обширную и разнообразную депозитную базу, вероятней всего будет иметь меньше проблем с ликвидностью. Таким образом, оценка структуры и типа депозитной базы и определение состояния (т. е. стабильности и качества) депозитов является первым этапом оценки рисков ликвидности. Для этого необходима информация, содержащая:

- *Спектр услуг*, включающий изучение видов предоставляемых депозитных продуктов, в том числе количество счетов и общие суммы счетов по каждому виду. Эту информацию лучше всего представить в виде таблицы с данными по видам продуктов (например, сберегательные или чековые счета, шестимесячные депозиты или депозиты со сроком погашения более шести месяцев). Виды продуктов определяются в соответствии со спектром продуктов конкретного банка. Должен быть отражен тип вкладчика (например, корпоративный или розничный), так как у каждого из них свой собственный характер поведения. Кроме того, необходимо произвести разбивку по условиям депозитов, включая валюту, срок погашения и процентные ставки.

- *Концентрацию депозитов*, включающую детальную информацию по всем клиентам, имеющим депозиты свыше определенной суммы общих активов, с указанием условий и процентных ставок по каждому из них.

- *Методы управления депозитами*, включающие информацию об адекватности систем, которые учитывают и контролируют депозитные сделки и внутренний доступ к клиентским счетам, а также информацию о расчете процентных платежей и форме их выплаты (например, ежедневно или в конце определенного периода).

Поскольку на рынке существует конкурентная борьба за ресурсы, большинство организаций и частных лиц стараются минимизировать неиспользуемые ресурсы. Чтобы избежать оттока ресурсов из банка на кредитно-депозитный рынок, руководство банка обычно разрабатывает и внедряет программы развития и сохранения всех видов депозитов. Руководство должно следить не только за динамикой изменения объемов депозитов, но и за качеством их структуры для того, чтобы определить, какой процент депозитов составляют постоянные, изменяющиеся (сезонные), непостоянные депозиты. Это необходимо для правильного инвестирования средств с учетом ожидаемых и возможных изъятий депозитов, отражает источники депозитов банка (т. е. от кого они были получены). Существует ряд признаков, которые влияют на управление депозитами, но которые руководство банка не может контролировать напрямую.

Еще одним ключевым фактором, влияющим на ликвидность, является способность банка привлекать дополнительные денежные обязательства, известная как потенциал ликвидности. Предельная стоимость ликвидности (т. е. взвешенная стоимость дополнительных ресурсов) играет важнейшую роль при оценке источников ликвидности со стороны обязательств. Должны учитываться частота, с которой

банку необходимо рефинансировать купленные обязательства, и его способность получать ресурсы. Для банка, который работает на краткосрочных денежных рынках, способность занимать новые ресурсы зависит от его положения на рынке.

Очевидную сложность при оценке способности банка к заимствованию представляет тот факт, что пока банк не выйдет на рынок, невозможно точно определить наличие там ресурсов по той цене, которая будет ему выгодна. Изменения на денежном рынке могут резко снизить способность банка выгодно занимать средства. В нестабильные времена крупные инвесторы и вкладчики стараются не иметь дела с мелкими банками.

3.5. Сроки погашения и несоответствия в финансировании

Несовпадение сроков погашения активов и пассивов является неотъемлемой частью банковской деятельности, в частности краткосрочного финансирования обязательств по среднесрочному и долгосрочному кредитованию. Ключевым вопросом является не само возникновение несоответствий (они все время возникают), а то, насколько опасна эта ситуация в будущем. Другими словами, долго ли банк сможет находиться на плаву с учетом его текущей структуры сроков погашения, если он столкнется с кризисом финансирования и быстро ли придет момент, когда банк не сможет выполнять свои обязательства. Данный аспект управления рисками ликвидности также подразумевает, что центральный банк может быть доступен в качестве кредитора последней инстанции только для платежеспособных банков, которые имеют лишь временные проблемы с ликвидностью.

Далее исследуется динамика краткосрочных несоответствий. Увеличение несоответствий может быть следствием проблем с получением долгосрочного финансирования или отражать преднамеренные решения банка (например, банки стараются увеличить краткосрочные несоответствия, если они предполагают, что процентные ставки упадут).

Главным в данном анализе является не только размер несоответствия, но и его тенденции к изменению с течением времени, которые могут свидетельствовать о том, что банк имеет потенциальные проблемы с финансированием. Рассматривая краткосрочные несоответствия в процентах от общих обязательств, аналитик должен определить размер общего финансирования, которое должно быть обновлено на краткосрочной основе. Затем ликвидные активы банка нужно

сравнить со стоимостью краткосрочного несоответствия в местной валюте для того, чтобы определить, насколько это несоответствие покрыто резервным запасом высококачественных ликвидных активов. Кроме того, должны учитываться ценные бумаги, которые могут быть немедленно проданы.

Анализ структуры сроков погашения депозитов в соответствии с заключенными договорами за определенный промежуток времени может показать, есть ли изменения в структуре финансирования. Если изменения существуют, аналитик должен определить, являются ли они индикатором того, что банк имеет проблемы с финансированием или меняет свою структуру финансирования. Анализ тенденций сроков погашения депозитов может быть использован для того, чтобы оценить, носят ли изменения в политике банка постоянный характер или только временный, а также для оценки регулярности появления проблем с финансированием (какая сумма финансирования должна пересматриваться на краткосрочной основе).

После произведения расчета контрактных несоответствий, важно определить ожидаемые денежные потоки от банковских активов и обязательств. Ни контрактные, ни ожидаемые несоответствия не будут абсолютно точными. Но они будут отражать сумму финансирования, которую банку, возможно, придется изыскивать из источников вне своей клиентуры. Среди доступных банку источников могут быть фонды центрального банка на поддержание ликвидности и денежные рынки. Сумма, остающаяся после использования фондов центрального банка, указывает размер ожидаемого дефицита денежного рынка. Это критический показатель, который используется комитетами центрального банка по денежным рынкам при определении возможных вариантов денежно-кредитной политики для интервенций на рынки.

Еще один аспект, который должен учитываться, – это потенциальное влияние кредитных рисков на ликвидность. Крупные кредиты или чрезмерное кредитование отдельных секторов может иметь серьезные последствия для ликвидности (например, многие банки США стали неплатежеспособными вследствие несовершенства своей кредитной политики в отношении недвижимости и нефтяного сектора).

3.6. Концентрация депозитов и изменчивость финансирования

Важным аспектом управления рисками ликвидности является зависимость банка от какого-либо одного источника финансирования, также известная как риск концентрации. Если банк имеет несколько

крупных вкладчиков и один из них заберет свои средства, то банку придется быстро искать альтернативные источники финансирования, иначе он будет иметь большие проблемы. Поэтому большинство банков тщательно отслеживают состав источников финансирования и стараются избегать излишней концентрации и чрезмерной зависимости от одного источника. Чувствительность банков к большим изъятиям денег при неблагоприятных условиях является крайне важной характеристикой банка. Поэтому органы надзора уделяют больше внимания несоответствиям потоков ликвидности и способности банков постоянно покрывать такие несоответствия, чем выполнению требований по ликвидным активам и традиционному доступу к фондам центрального банка.

Следовательно, при анализе состояния банка нужно обращать внимание на соотношение оптового и розничного финансирования, а также на крупных вкладчиков и чрезмерное использование индивидуальных источников финансирования. Целью такого анализа является определение зависимости банка от одного крупного кредитора, который, изъяв свои средства, может привести банк к кризису ликвидности.

Рассчитав краткосрочное несоответствие крупных депозитов в процентах, аналитик может получить полную картину чувствительности банка или банковского сектора в целом к изъятиям ресурсов большими кредиторами. Соотношение оптового и розничного финансирования представляет собой еще один инструмент измерения чувствительности к крупным заемщикам. Рост неустойчивости финансирования банка свидетельствует об изменениях в структуре и источниках финансирования, которые испытывает банковский сектор.

Для того, чтобы оценить неустойчивость финансирования, банк обычно разделяет свои обязательства на те, которые скорее всего останутся в банке в любом случае (например, операционные счета предприятий), и те, которые будут изъяты с появлением проблем. Основными характеристиками последних являются их ценовая чувствительность, а также ставка, при которой они будут отозваны.

3.7. Методы управления рисками ликвидности

Система управления рисками ликвидности имеет три основных аспекта: управление требованиями чистого рефинансирования, доступ к рынкам и планирование на случай непредвиденных обстоятельств. Прогнозирование будущих событий является неотъемлемой

частью планирования ликвидности и управления рисками. Анализ требований чистого рефинансирования включает создание схемы сроков погашения и определение совокупного превышения или дефицита средств на определенные даты. Банки должны не только обращать внимание на контрактные сроки, когда ожидается поступление и отток денежных средств, но и регулярно оценивать ожидаемые денежные потоки (например, отток денежных средств может быть ранжирован по датам наступления сроков платежей по обязательствам).

Оценка ликвидности банка зависит от поведения денежных потоков в различных условиях. Управление рисками ликвидности, таким образом, должно рассматривать различные варианты событий. Вариант «действующего предприятия» устанавливает исходную точку для денежных потоков, связанных с балансом. Данный сценарий обычно применяется в управлении депозитами. Второй вариант рассматривает ликвидность банка в кризисных ситуациях, когда значительная часть пассивов банка не может быть пролонгирована или заменена (подразумевается сокращение баланса банка).

Третий вариант касается общих рыночных кризисов, когда затрагивается ликвидность всей банковской системы или, по крайней мере, значительной ее части. В этом случае подразумевается, что банки имеют различные возможности получения необходимого дополнительного финансирования. С точки зрения управления ликвидностью, можно с уверенностью утверждать, что в данной ситуации центральный банк предоставит в той или иной форме доступ к финансированию всем банкам. В действительности, центральный банк заинтересован в изучении данного сценария, потому что он должен создать общий резерв ликвидности для банковского сектора и эффективные средства для распределения бремени проблем ликвидности между основными банками.

Отчетность формы 2809 «Расчет ликвидности» представляет собой простой инструмент прогнозирования требований к ликвидности при нормальном ходе дел, в ситуации кризиса ликвидности и во время общего рыночного кризиса. Прогнозировать ликвидность на случай кризисной ситуации необходимо сразу, как только можно предвидеть постоянный дефицит ликвидности или когда банк начинает испытывать сложности с пролонгацией или замещением своих обязательств. Прогнозирование ликвидности во время рыночного кризиса должно производиться при первых признаках макроэкономической нестабильности или если анализ активов и пассивов банка говорит о том, что их поведение не соответствует нормальной деловой конъюнктуре. Банк может подготовиться к предполагаемому кризису, из-

менив свое поведение в отношении активов и пассивов, например, проводя более агрессивную политику на рынке, отказываясь от ожидаемых прибылей или ужесточая свои взаимоотношения с определенными видами заемщиков.

Диверсифицированные обязательства и источники финансирования обычно говорят о том, что банк имеет хорошо развитую систему управления ликвидностью. Способность быстро и легко конвертировать активы в денежные средства и заимствовать дополнительные средства является очень важной. Например, банк может обеспечить, чтобы для него были доступны кредитные линии или финансовые источники других организаций в целях покрытия краткосрочных колебаний. Уровень диверсификации может оцениваться по видам инструментов, типам поставщиков средств и географическим рынкам.

На практике бывает сложно получить необходимое финансирование, когда на него существует огромный спрос. Кроме того, на риски ликвидности могут влиять внутренние и внешние политические потрясения (которые могут повлечь за собой значительный отток депозитов), сезонные изменения, возросшая рыночная активность, проблемы экономических секторов и экономические циклы.

Руководство банка должно проанализировать влияние данных тенденций и событий на требования по финансированию. Экономические изменения влияют на все банки, но за счет адекватного финансового управления можно амортизировать их негативное влияние или усилить положительное. Руководство должно иметь планы на случай непредвиденных обстоятельств, если их прогнозы окажутся неверными. Эффективно планировать означает определять минимальные и максимальные потребности в ликвидности и рассматривать альтернативные пути действий для их удовлетворения.

Крупные банки обычно стараются поддерживать ликвидность за счет обеих частей баланса и активно работать на межбанковском и оптовом рынках. Они используют данные рынки для получения дискреционного краткосрочного финансирования по конкурентным процентным ставкам, что может способствовать удовлетворению их потребностей в ликвидности. Теоретически наличие выбора между различными активами и пассивами должно привести к снижению стоимости поддержания ликвидности. Стоимость доступных дискреционных обязательств может быть сравнена с вмененной стоимостью продажи различных активов, так как у банка всегда имеется некоторое количество краткосрочных активов, которые могут быть прода-

ны. Данные активы выступают в роли гарантии для потенциальных поставщиков средств, тем самым увеличивая возможности банка по заимствованиям.

Основное различие между крупными и небольшими банками состоит в том, что кроме возможности обдуманно контролировать активы, крупные банки могут лучше следить за уровнем и составом своих обязательств. Тем самым у них больше вариантов при выборе наиболее дешевого способа получения требуемых ресурсов. Дискреционный доступ на денежный рынок также позволяет сократить размер резервных ликвидных активов, которые были бы необходимы, если бы банк полагался только на управление активами для получения необходимых средств.

Когда речь идет о крупных объемах розничных депозитов и кредитов, отток средств должен оцениваться исходя из предыдущего опыта. Банк, имеющий большие объемы оптовых ресурсов, может также управлять ликвидностью путем согласования сроков погашения. Это означает, что должно быть найдено соответствие между сроками погашения активов и обязательств, но не обязательно, чтобы оно было абсолютно точным.

Отчетность формы 2809 «Расчет ликвидности» показывает, как банк управлял своей ликвидностью и как она ухудшилась с течением времени. Доля кредитов, финансируемых за счет собственных средств банка, неуклонно снижалась. Доля же неустойчивых обязательств постоянно возрастала, причем покрытие неустойчивости стало значительно хуже. К сожалению, простые графики погашения этой формы отчетности не могут показать полную картину. Анализ ликвидности банка, кто бы его ни проводил (банк, органы надзора или внешние аналитики), представляет собой сложный процесс, который не может быть сведен к единственной методике или набору формул.

В реальности на возможности банка по управлению ликвидностью влияют его положение и репутация в финансовом сообществе. Эта связь основана на множестве факторов, наиболее важными из которых являются предыдущая и предполагаемая доходности. Схема сроков погашения является эффективным индикатором положения банка и может предоставить важную информацию, например, когда происходит резкий рост несоответствий сроков погашения. Однако схема сроков погашения должна анализироваться вместе с информацией по забалансовым статьям, вместе с управленческими целями и системами контроля. Некоторые банки лучше приспособлены к тому, чтобы

быстро изменять структуру сроков погашения своего баланса (таблица 14).

Таблица 14 – Состояние ликвидности, %

Ликвидность	Период				Текущий период	Показатель однородной группы, используемый для сравнения
	пер- вый	второй	третий	чет- вертый		
Высоколиквидные активы от общих активов	40,43	37,18	33,38	21,56	17,13	29,2
Неустойчивые обязательства от общих обязательств	50,13	49,19	55,95	62,13	58,79	50,1
Покрытие неустойчивости (высоколиквидные активы от неустойчивых обязательств)	95,84	84,69	70,04	40,82	33,02	85,6
Изъятия средств (высоколиквидные активы от суммы всех видов депозитов)	48,06	47,96	40,60	27,95	21,99	38,7
Соотношение кредитов, выданных клиентам, и клиентских депозитов	136,57	138,65	117,20	205,46	208,76	131,2
Межбанковские кредиты от межбанковских депозитов	98,95	76,17	50,51	25,87	20,58	80,2
Чистые кредиты и инвестиции от общих депозитов	119,45	129,25	111,44	119,19	–	–
Депозиты до востребования от клиентских депозитов	7,98	5,98	17,10	16,91	12,18	16,2
Депозиты со сроком погашения свыше трех месяцев от клиентских депозитов	30,78	23,09	22,18	19,83	19,72	34,1
Депозиты со сроком погашения менее трех месяцев от клиентских депозитов	59,77	44,84	27,00	44,89	33,88	30,2
Депозитные сертификаты от клиентских депозитов	1,47	11,28	11,41	14,21	14,25	7,4
Десять самых крупных депозитов от клиентских депозитов	87,92	65,96	35,33	30,50	26,68	–

Количественные факторы оценки риска, представленные в виде тест-анкеты, рассмотрены в таблице 15.

Таблица 15 – Тест-анкета количественных факторов риска ликвидности

Количественные факторы оценки	Характеристика
Нарушение нормативов ликвидности	Да (расшифровать), нет
Несоблюдение лимитов (ограничений) риска ликвидности, установленных локальными нормативными правовыми актами (ЛНПА)	Да (расшифровать), нет, сумма
Динамика значений нормативов ликвидности на различные отчетные даты	Стабильные значения, резкие колебания значений
Наличие отрицательных несоответствий активов и пассивов по срокам погашения	Сумма, доля в активах, сумма, доля в пассивах
Наличие отрицательных несоответствий активов и пассивов по срокам погашения до 30 дней	Отношение суммы несоответствий к объему требуемой ликвидности
Динамика профиля риска ликвидности	Ухудшение, улучшение
Уровень ликвидных активов	Высокий, приемлемый, низкий
Недостаток (избыток) ликвидности в белорусских рублях	Значения показателей ликвидности
Недостаток (избыток) ликвидности в иностранной валюте	Значения показателей ликвидности
Динамика ресурсной базы	Рост, отсутствие роста, снижение
Динамика основных источников формирования ресурсной базы	Рост, отсутствие роста, снижение
Динамика объема привлеченных банковских вкладов (депозитов)	Рост, отсутствие роста, снижение
Динамика количества клиентов	Рост, отсутствие роста, снижение
Соотношение роста привлеченных ресурсов с ростом активов	Значение
Выполнение планируемых показателей	Да, нет, значение
Степень обеспечения постоянными и условно-постоянными ресурсами кредитов клиентам	Высокая, приемлемая, низкая
Соотношение темпов роста кредитной задолженности и постоянных и условно-постоянных привлеченных средств	Значение
Степень диверсификации исходящих и входящих денежных потоков	Достаточная, недостаточная
Показатель зависимости от межбанковского рынка	Высокий, приемлемый, низкий
Динамика объемов лимитов межбанковских кредитов, открытых на банк банками-контрагентами	Рост, снижение
Концентрация риска зависимости от одного источника ресурсов	Доля в пассивах
Уровень концентрации риска при осуществлении активных операций с одним контрагентом (особенно нерезидентом)	Высокий, приемлемый, низкий

Количественные факторы оценки	Характеристика
Наличие проблемных активов, в том числе кредитов, погашение которых происходит не в соответствии с запланированными графиками	Да, нет
Факты неисполнения платежей клиентов в связи с отсутствием у банка средств на корреспондентском счете	Наличие, отсутствие, сумма, частота
Состояние ликвидности	Удовлетворительное, неудовлетворительное
Степень риска ликвидности	Низкая, средняя, высокая
Качественные факторы оценки	Характеристика
Нарушения законодательства Республики Беларусь, нормативных правовых актов Национального банка Республики Беларусь	Да (ссылка на акт проверки), нет
Нарушения при составлении пруденциальной отчетности о нормативах ликвидности	Да (ссылка на акт проверки), нет
Качество управления ликвидностью и риском ликвидности	Хорошее, удовлетворительное, неудовлетворительное
Уровень риска ликвидности	Высокий, средний, низкий

Хотя приобретение ресурсов на рынке по конкурентным ценам позволяет прибыльным банкам удовлетворять растущие потребности клиентов в кредитах, неправильное управление обязательствами может привести к неблагоприятным последствиям. Покупные ресурсы не всегда могут быть доступны. Если рынок потеряет доверие к банку, ликвидность банка будет в опасности. Если слишком полагаться на управление обязательствами, это может привести к минимизации объемов краткосрочных ценных бумаг, ослабить стандарты ликвидности в отношении активов и увеличить объемы краткосрочных обязательств, которые обеспечивают активы с более продолжительными сроками погашения. В период, когда деньги имеют высокую покупательную способность («дорогие деньги»), данная тенденция может привести к снижению доходов и создать неликвидные условия. В связи с конкуренцией на денежном рынке банк может нести значительные расходы по привлечению средств и снизить кредитные стандарты, для того чтобы инвестировать средства в высокодоходные кредиты и ценные бумаги. Если банк привлекает обязательства, чтобы обеспечить активы, которые уже находятся у него на балансе, высокая стоимость приобретения средств может привести к итоговой убыточности данных активов.

Когда национальный денежный рынок оказывается в напряжении, может развиваться дискриминация в отношении процентных ставок (стоимость приобретения ресурсов на денежном рынке будет слишком высокой для всех банков, за исключением нескольких крупных). Небольшие банки с ограниченным финансированием должны, следовательно, избегать предоставления чрезмерно крупных кредитов, купленных на денежном рынке.

Приобретение средств по самой низкой стоимости, невзирая на то, как это повлияет на структуру сроков погашения, значительно увеличивает подверженность банка рискам.

Тема 4. ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК

4.1. Понятие и виды процентного риска

Процентный риск относится к тем видам риска, которых банк не может избежать в своей деятельности. Более того, ответственность за измерение, анализ и управление им полностью лежит на менеджменте кредитной организации. Органы надзора ограничиваются, в основном, оценкой эффективности созданной в коммерческом банке системы управления рисками.

В экономической литературе представлены различные точки зрения относительно понятия процентного риска. Некоторые авторы трактуют его как риск потерь в результате изменения процентных ставок. Другие авторы дают близкое определение, рассматривая процентный риск как вероятность возникновения убытков в случае изменения процентных ставок по финансовым ресурсам. Третьи авторы предлагают более широкое определение, полагая, в частности, что процентный риск – опасность возникновения потерь из-за неблагоприятного изменения процентных ставок на денежном рынке, которое находит внешнее выражение в падении процентной маржи, сведении ее к нулю или отрицательной величине, указывая одновременно на возможное негативное влияние на рыночную стоимость капитала.

В основополагающих принципах банковского надзора процентный риск определяется как риск потенциальной подверженности финансового положения банка воздействию неблагоприятного изменения процентных ставок.

По источникам возникновения процентный риск можно классифицировать нижеприведенным образом (рисунок 7).

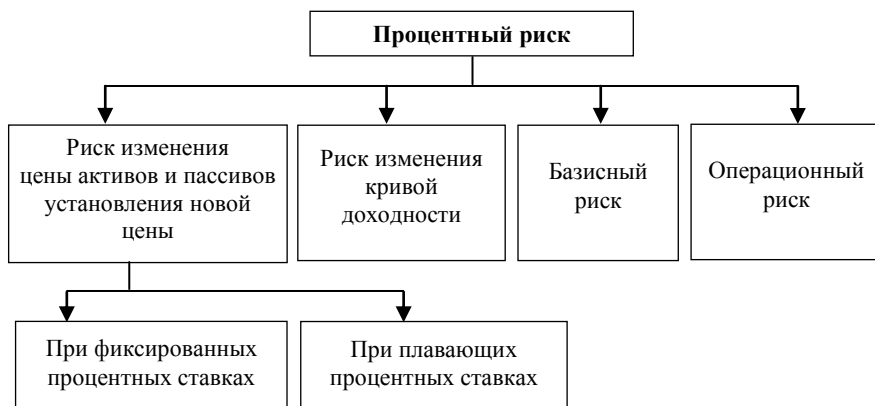


Рисунок 7 – Классификация процентного риска

Негативное воздействие процентного риска на финансовое состояние кредитной организации, его доходы и капитальную базу обуславливает потребность особого внимания менеджмента к данной проблеме.

В этой связи влияние процентного риска на доходы и капитал банка целесообразно рассматривать в двух аспектах. Во-первых, это традиционный подход к процентному риску, при котором внимание концентрируется на влиянии изменения процентных ставок на чистый процентный доход банка.

Однако по мере возрастания общего объема банковских операций, не связанных с процентным доходом, все чаще отдается предпочтение второму подходу, основанному на оценке влияния процентного риска на доходы и капитал, делении общей суммы чистого операционного дохода при анализе на процентный и непроцентный. Непроцентные доходы, такие как комиссионное вознаграждение, получаемое банками за обслуживание кредитов и различных программ секьюритизации активов, могут быть весьма чувствительны к изменению процентных ставок на рынке. Например, при организации кредитования коммерческие банки помогают своим клиентам в составлении графика погашения кредита, осуществляют для них поиск возможных гарантов, организуют хранение залога, за что взимают дополнительное вознаграждение, размер которого зависит от суммы предоставляемого кредита. Если в этом случае процентные ставки за такие кредиты начнут расти, то спрос на них значительно сократится, что лишит банк возможности получать как проценты за кредит, так и все сопутствующие дополнительные доходы от кредитования.

Понимание второго аспекта проблемы процентного риска ставит органы надзора перед необходимостью более широко рассматривать влияние динамики процентных ставок на финансовую устойчивость кредитных организаций (от колебания процентных ставок зависит стоимость банковских активов, пассивов, следовательно, и достаточность капитальной базы банка).

С учетом вышесказанного полагаем, что процентный риск – риск возможного снижения чистого процентного дохода вследствие негативного, непредвиденного изменения процентных ставок на рынке, чувствительности активов и обязательств к колебаниям рыночной конъюнктуры, последствием чего может стать снижение рыночной стоимости капитала кредитной организации.

Для уточнения сущности процентного риска приведем классификацию по его видам. По источникам возникновения его можно *классифицировать* следующим образом: риск изменения цены активов и пассивов установления новой цены (при фиксированных и плавающих процентных ставках), риск изменения кривой доходности, базисный и опционный риски.

Риск изменения цены активов и пассивов возникает из-за несбалансированности суммы активов и пассивов с плавающей процентной ставкой, а также из-за временного разрыва сроков погашения активов и пассивов с фиксированной процентной ставкой.

Риск изменения кривой доходности связан с несовпадением по времени динамики процентных ставок по активам и пассивам, что приводит к изменению конфигурации и формы кривой графика, отражающего равномерность получения чистого процентного дохода.

Базисный риск возникает в результате:

- привлечения банком ресурсов по одной ставке, а размещения их – по другой (например, размещение средств по плавающей процентной ставке, а привлечение – по фиксированной), чистый процентный доход банка подвержен изменениям вследствие колебаний процентных ставок на рынке;

- некорректного учета реальной стоимости ресурсов, в частности затрат, связанных с формированием фонда обязательных резервов;

- привлечения и размещения средств в разных валютах.

Опционные риски связаны как с использованием непосредственно процентных опционов, так и с осуществлением сделок, контрагенты по которым имеют выбор (опционное условие) даты погашения своих обязательств или требования выплат по обязательствам банка. Опционные риски включают различные виды облигаций и векселей с условиями опциона «пут» или «кол», кредиты, дающие заемщику

право досрочного погашения остатка задолженности, и различные депозитные инструменты без указания сроков погашения, которые дают вкладчикам право отзыва средств в любое время.

Сущность процентного риска позволяет выделить факторы, влияющие на его уровень. Факторы процентного риска можно подразделить на внутренние и внешние. К внешним факторам относят:

- нестабильность рыночной конъюнктуры в части процентного риска;

- правовое регулирование процентного риска;
- политические условия;
- экономическую обстановку в стране;
- конкуренцию на рынке банковских услуг;
- взаимоотношения с партнерами и клиентами;
- международные события.

К внутренним факторам процентного риска можно отнести:

- отсутствие четкой стратегии банка в области управления процентным риском;

- просчеты в управлении банковскими операциями, приводящие к созданию рискованных позиций;

- отсутствие разработанной программы хеджирования процентных рисков;

- недостатки планирования и прогнозирования развития банка;
- ошибки персонала при осуществлении операций.

4.2. Система управления процентным риском

Система управления процентным риском представляет собой совокупность следующих блоков элементов:

- субъектов управления, идентификации процентного риска;
- анализа и оценки процентного риска;
- способов регулирования и мониторинга риска, контроля системы, конечной целью функционирования которой является минимизация процентного риска, возникающего в процессе деятельности банка.

Задача управления процентным риском заключается в нахождении оптимального соотношения между прибыльностью и риском при условии соблюдения ликвидности.

Данная задача относится к числу трудно разрешимых, например, в Базельских принципах (документ Базельского комитета о принципах управления рисками процентных ставок) сформулирована цель

управления, заключающаяся в поддержании размера процентного риска в пределах установленных самим банком параметров. В этой связи банку необходимо определить приемлемый уровень процентного риска.

Для построения эффективной системы управления процентным риском необходимо:

- сформулировать на концептуальном уровне видение, стратегию и задачи управления процентными рисками банка и уточнить их на предмет взаимосвязи и внутренней логики;
- установить принципы определения, оценки и диагностики риска в качестве основы при постановке приоритетных стратегий и задач, а также обеспечить сбалансированную защиту интересов всех лиц, имеющих отношение к банку;
- использовать данные принципы в качестве базы для создания важнейших процедур управленческого контроля, в том числе при создании схемы организационной структуры, подготовке документов о делегировании полномочий, а также технических заданий;
- определить процедуры обеспечения ответственности, самооценки и оценки результатов деятельности в соответствии с принципами управления риском и системы контроля, использовать данные процедуры в качестве факторов совершенствования процесса управления;
- разработать механизм мониторинга и обратной связи в целях обеспечения высокого качества процедур оценки и проверки их соблюдения, ориентируясь на вышеупомянутые принципы и процедуры.

При построении эффективного управления процентным риском следует использовать системный подход, состоящий во взаимной увязке элементов управления и учета влияния особенностей внешней и внутренней среды банка.

Эффективность функционирования системы управления процентным риском зависит от ее организации, которая должна предусматривать:

- наличие в структуре банка органа, ответственного за функционирование системы управления процентным риском на постоянной основе;
- наличие отлаженного документооборота по позициям, касающимся идентификации, оценки, анализа риска и непосредственно создания рискованных позиций;
- понимание и соблюдение методик и процедур на всех этапах управления процентным риском;
- наличие четкой взаимосвязи между подразделениями, вовлеченными в процесс управления процентным риском, а также разделение

обязанностей сотрудников по оценке и анализу риска и созданию рискованных позиций;

- своевременное реагирование на появление новых инструментов и продуктов, выражающееся в корректировке методик и процедур и своевременном доведении до всех лиц данных изменений, что предполагает наличие автоматизированных систем, позволяющих обеспечить полное понимание и соблюдение сотрудниками в практической деятельности политик и процедур, а также доведение необходимой информации до соответствующих сотрудников;

- контроль за возможными ошибками, небрежностью и халатностью персонала, применение принципа «четырёх глаз».

Система управления процентным риском состоит из ряда подсистем:

- стратегического управления (уровня определения принципов управления, в рамках которых вырабатываются инструкции и порядки);

- аналитической подсистемы (процесса принятия решений по управлению процентным риском);

- исполнительной подсистемы (сбора информации, непосредственного осуществления операций в целях выполнения решений о мерах по управлению процентным риском).

Процесс управления процентным риском включает:

- текущую оценку процентного риска;

- принятие оперативных решений по управлению процентным риском;

- исполнение решений, осуществление мер по минимизации процентного риска;

- принятие стратегических решений по управлению процентным риском;

- разработку нормативной документации, регулирующей управление процентным риском в банке;

- контроль процесса управления процентным риском.

К организационным единицам, участвующим в процессе управления процентным риском, относят:

- руководство кредитной организации;

- комитет по управлению рисками;

- планово-экономическое подразделение;

- отдел оценки и анализа процентного риска;

- службу внутреннего контроля;

- прочие подразделения банка.

Одним из необходимых элементов управления является контроль правильности принимаемых решений. Эта подсистема складывается из проведения проверок и применения санкций в случае выявления нарушений. Проверка должна осуществляться независимой службой внутреннего контроля. Служба внутреннего контроля представляет отчеты руководству, а последнее будет выносить решения о применении санкций по результатам проверок.

4.3. Модели управления процентным риском

Моделирование процесса управления процентным риском состоит из следующих этапов:

- построения логической модели, описывающей логику взаимодействия его элементов;
- построения информационной модели процесса управления процентным риском, детализирующей логическую модель;
- функционального моделирования, при котором составляется перечень операций (функций), осуществляемых в ходе управления процентным риском, и показывается их взаимосвязи, обуславливающие наличие единого процесса;
- организационного моделирования, при котором приводится структура подчиненности подразделений, описываются их полномочия и обязанности;
- математико-логической модели, описывающей динамику и зависимость различных показателей деятельности кредитной организации.

Инструкция о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций от 28 сентября 2006 г. № 137 предусматривает расчет размера процентного риска (*ПР*) по следующей формуле:

$$ПР = СПР + ОПР,$$

где *СПР* – специальный процентный риск;

ОПР – общий процентный риск.

Логическая модель управления процентным риском может быть представлена на рисунке 8.

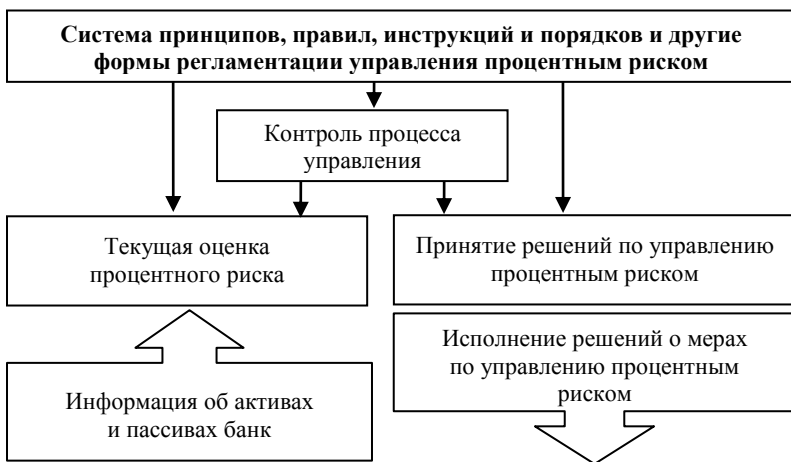


Рисунок 8 – Логическая модель процесса управления процентным риском

Согласно рисунку 8, система управления процентным риском состоит из ряда подсистем:

- стратегического управления (уровня определения принципов управления, в рамках которых вырабатываются инструкции и порядки);
- аналитической подсистемы (процесса принятия решений по управлению процентным риском);
- исполнительной подсистемы (сбора информации, непосредственного осуществления операций в целях выполнения решений о мерах по управлению процентным риском).

К информационным объектам, задействованным в системе управления процентным риском, относят:

- стратегию банка в области управления процентным риском;
- порядок взаимодействия подразделений банка в процессе управления процентным риском;
- инструкцию по управлению процентным риском в кризисных ситуациях.

Информационная модель управления процентным риском представлена на рисунке 9.

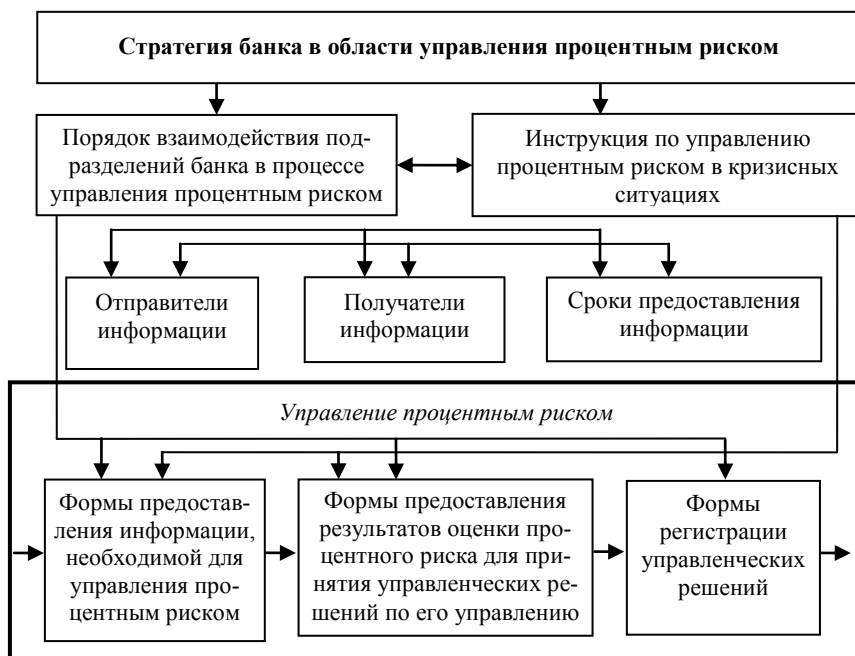


Рисунок 9 – Информационная модель управления процентным риском

Функциональная модель управления процентным риском представлена на рисунке 10.

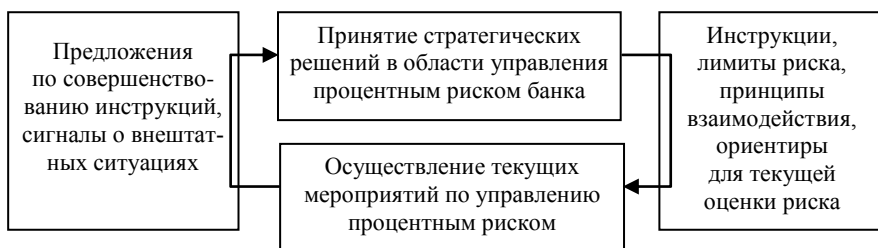


Рисунок 10 – Функциональная модель управления процентным риском в коммерческом банке

Приведенная выше функциональная модель наглядно описывает иерархию задач и функций обеспечения этого процесса на стратегическом уровне. Инициатива должна исходить от руководства банка,

которое, опираясь на цели деятельности банка и используя данные о конъюнктуре, формирует его стратегию. В этом документе, в частности, прописываются цели, стратегические задачи банка, а также определяется коэффициент приоритета при балансировании доходности и рискованности деятельности банка. Использование всей совокупности моделей в комбинации с другими аспектами управленческой работы позволяет добиться максимальной эффективности управления процентным риском в банке.

Управление процентным риском предполагает решение двух блоков задач. С одной стороны, необходимо выработать стратегические решения (стратегическая подсистема) относительно степени участия банка в исследуемом виде риска, с другой стороны, эффективное управление процентным риском реализуется через систему текущих мероприятий (оперативная подсистема). Взаимосвязь стратегической и оперативной подсистем управления процентным риском станет более наглядной, если детально проанализировать составляющие элементы и их коммуникации.

Система управления процентным риском состоит из ряда подсистем. К ним относятся:

- стратегическое управление (уровень определения принципов управления, в рамках которых вырабатываются инструкции и порядки);
- аналитическая подсистема (процесс принятия решений по управлению процентным риском);
- исполнительная подсистема (сбор информации, непосредственное осуществление операций в целях выполнения решений о мерах по управлению процентным риском).

К информационным объектам, задействованным в системе управления процентным риском, относят:

- стратегию банка в области управления процентным риском;
- порядок взаимодействия подразделений банка в процессе управления процентным риском;
- инструкцию по управлению процентным риском в кризисных ситуациях;
- формы предоставления информации, необходимой для управления процентным риском;
- формы предоставления результатов оценки процентного риска для принятия управленческих решений по его управлению;
- формы регистрации управленческих решений;
- автоматизированную систему управления процентным риском.

Функциональная модель управления процентным риском в банке представлена на рисунке 11.



Рисунок 11 – Функциональная модель управления процентным риском в банке (стратегический уровень)

Процесс управления процентным риском включает:

- текущую оценку процентного риска;
- принятие оперативных решений по управлению процентным риском;

- исполнение решений, осуществление мер по минимизации процентного риска;
- принятие стратегических решений по управлению процентным риском;
- разработку нормативной документации, регулирующей управление процентным риском в банке;
- контроль процесса управления процентным риском.

К организационным единицам, участвующим в процессе управления процентным риском, относят:

- руководство кредитной организации;
- комитет по управлению рисками;
- планово-экономическое подразделение;
- отдел оценки и анализа процентного риска;
- службу внутреннего контроля;
- прочие подразделения банка.

Основным документом, влияющим на формирование информационной модели, обеспечивающей управление процентным риском, является стратегия развития банка. Очевидно, что прописанные в стратегии внутренние требования могут существовать не в виде обособленного документа, а как составная часть стратегии банка в области рыночных рисков или элемент «Положения об организации системы управления процентным риском» в данной кредитной организации.

Взаимосвязь стратегической и оперативной подсистем управления процентным риском станет более наглядной, если детально проанализировать составляющие элементы и их коммуникации.

Функциональная модель описывает иерархию задач и функций обеспечения управления процентным риском на стратегическом уровне. Инициатива должна исходить от руководства банка, которое, опираясь на цели деятельности банка и используя данные о конъюнктуре, формирует его стратегию. В этом документе, в частности, прописываются цели, стратегические задачи банка, а также определяется коэффициент приоритета при балансировании доходности и рискованности деятельности банка.

Для достижения максимальной эффективности системы принятия стратегических решений в области управления процентным риском в ней должен присутствовать такой элемент, как обратная связь. Это находит свое отражение в функциях руководства по внесению изменений в локальные документы с учетом предложений, поступающих из структурных подразделений кредитной организации.

4.4. Методики оценки качества управления процентным риском

Оценка процентного риска должна быть связана со стратегией хеджирования несбалансированной ликвидности, потенциального воздействия на доходы банка платежей за услуги, которые чувствительны к изменению процентных ставок.

При проведении оценки процентного риска следует принимать во внимание как сам риск, который может возникнуть в перспективе (т. е. влияние на доходы начислений), так и последствия его воздействия на рыночную стоимость капитала банка.

В процессе проведения оценки следует принимать во внимание следующие критерии:

- размер и стабильность чистой процентной маржи;
- уровни частного и общего процентных рисков, включая проведение переоценки активов и пассивов, базисный, кривых доходности и опционный риски;
- уязвимость доходов и капитала при воздействии значительных изменений в уровне ставок (например, в результате постоянного их смещения или загиба кривых доходности);
- соответствие развитию ситуации;
- характер риска (например, чувствительности объема и стоимости предоставляемых услуг);
- комплексный характер позиций риска (например, зависящие от клиентуры сделки с имуществом, меняющаяся стоимость услуг, составляющих соответствующий портфель и т. д.);
- относительный объем и перспективы для продолжительных по времени поступлений от недорогих и стабильных источников средств, особенно депозитов с ненаступившими сроками погашения.

Эти критерии должны позволить провести оценку процентного риска в соответствии со следующими *градациями*: *высокий* (выявленные факты свидетельствуют о значительном риске переоценки активов и пассивов, высоком уровне базового риска; неприемлемом риске кривой доходности или же существенном уровне опционного риска); *средний* (выявленные факты свидетельствуют о том, что в совокупности все виды процентного риска поддерживаются в контролируемых пределах); *низкий* (выявленные факты свидетельствуют о незначительном процентном риске).

Критерии оценки качества управления процентным риском могут быть объединены в четыре группы: политика, процесс, кадры и система контроля.

Качество управления процентным риском может быть:

- *Низким* (ответственные лица не понимают или предпочитают игнорировать основные аспекты процентного риска). Руководство не принимает или несвоевременно принимает меры, необходимые для должной реакции на изменяющиеся рыночные условия. Процесс управления процентным риском неполноценен. В управленческой информации на разных уровнях организации очевидны значительные погрешности. Ограничения структурного характера не оправданы или не свидетельствуют о понимании рисков для доходов и ценности капитала с экономической точки зрения. Персонал, ответственный за мониторинг пределов риска и его измерение, не является независимым от тех сотрудников, которые принимают решения, связанные с риском для банка.

- *Приемлемым* (ответственные лица разумно рассматривают ключевые аспекты процентного риска). Руководство адекватно реагирует на изменения в рыночных условиях. В организации на соответствующих уровнях осознают риски, связанные с процентными ставками. Сам процесс управления процентным риском может считаться отвечающим ситуации. Средства и методы измерения могут иметь незначительные недостатки, но они соответствуют размеру и сложности балансовых и забалансовых статей банка. Управленческая информация на разных уровнях организации характеризуется по большей части как своевременная, точная, полная и надежная. Персонал, ответственный за мониторинг пределов риска и их измерение, независим от сотрудников, принимающих решения, связанные с риском для банка.

- *Высоким* (ответственные лица полностью осознают все аспекты процентного риска). Руководство предвидит изменения в рыночных условиях и адекватно реагирует на них. Процентный риск хорошо осознается на соответствующих уровнях организации. Процесс управления процентным риском эффективен и результативен. Средства и методы измерения риска улучшают процесс принятия решений за счет предоставления полезной и своевременной информации с учетом разнообразных определенных и обоснованных вариантов изменения процентных ставок. Слабостей или недостатков нет или их мало. Управленческая информация на разных уровнях организации характеризуется как своевременная, точная, полная и надежная. Персонал, ответственный за мониторинг пределов риска и его измерение, не зависит от сотрудников, принимающих решения, связанные с риском для банка.

4.5. Оценка потери доходности

Риск потери доходности банком носит комплексный характер, так как связан и с активными, и с пассивными операциями банков, практически со всеми направлениями его деятельности. Он представляет собой сальдирующий результат того уровня рисков, которые кредитная организация принимает на себя в соответствии с направлениями деятельности ради получения прибыли. Риск потери доходности можно определить как вероятность изменения финансового результата деятельности банка под влиянием фундаментальных и коммерческих рисков, вытекающих из деятельности кредитной организации. Факторы риска потери доходности представляют собой совокупность факторов, характерных для отдельных видов фундаментальных и коммерческих рисков банка.

Из этого следует, что в основе описания системы управления риском потери доходности может лежать факторный критерий. При этом в качестве факторов выступает принятие банком на себя различных видов рисков. Иначе говоря, система управления риском потери доходности должна включать блоки управления всеми видами рисков. К методам идентификации риска потери доходности относят выявление зон риска на основе фондирования, балансирование ресурсов по срокам, на базе сегментации портфелей активов и пассивов банка, путем анализа трансформации относительно долгосрочных ресурсов в более краткосрочные активы.

Выявление областей снижения доходности в деятельности банка на основе фондирования базируется на определении структуры ресурсов, вложенных в конкретную активную операцию.

Фондирование предполагает распределение ресурсов по активным операциям с учетом их качества, степени востребованности пассивов и ликвидности активов, экономической природы ресурсов (депозитные ресурсы для кредитных операций) и сегмента рынка, на котором осуществляются операции. В качестве метода идентификации риска потери доходности может использоваться сегментация портфеля активов и пассивов банка. Зоны риска связаны с сегментами, занимающими большую долю портфеля (более 25–30%), а также с несоответствием доли сегментов этих портфелей. В качестве третьего метода идентификации риска потери банком доходности можно назвать анализ трансформации долгосрочных ресурсов в более краткосрочные активы. Такая трансформация означает использование дорогих ресурсов для формирования дешевых активов, что приводит к сокращению процентной маржи по отдельным операциям. Фактором риска

в этом случае является несбалансированность активов и пассивов банка по сроку и сумме. Для выявления зон риска может использоваться коэффициент дефицита (излишка) ресурсов ($K_{\text{дефицита (излишка)}}$), который определяется по формуле

$$\hat{E}_{\text{дефицита (излишка)}} = \frac{P_t - A_t}{P_t},$$

где P – ресурсы определенного срока;

A – активы;

t – срок привлечения или размещения ресурсов.

В дополнение к вышеизложенным показателям риска потери доходности можно использовать показатели, представленные в таблице 16.

Таблица 16 – Показатели оценки процентного риска

Показатели	Формула (порядок) расчета
Фактическая процентная маржа ($M_{\text{факт}}$), %	$\hat{I}_{\text{факт}} = \frac{\ddot{A}i - \dot{D}i}{\dot{A}i} \cdot 100\%,$ <p>где Dn – процентный доход; Pn – расходы по выплате процентов; $A\dot{d}$ – активы, приносящие доход в виде процентов</p>
Минимальная процентная маржа ($M_{\text{мин}}$), %	$\hat{I}_{\text{мин}} = \frac{\dot{D}i\dot{a} - \dot{A}i}{\dot{A}i} \cdot \frac{4}{N} \cdot 100\%,$ <p>где $P\text{об}$ – расходы по обеспечению деятельности банка за последний отчетный период, определяемые расчетным путем на основании данных отчета о прибыли и убытках; $A\rho$ – работающие активы банка, рассчитываемые по средней арифметической (хронологической) за последний отчетный период на основе балансовых данных банка; N – количество кварталов в анализируемом отчетном периоде</p>
Минимальная доходность активных операций банка ($D_{\text{мин}}$), %	$D_{\text{мин}} = CP + 0,1CP + M_{\text{мин}} + P_{\text{мин}},$ <p>где CP – текущая средняя стоимость привлеченных ресурсов на дату проведения расчета, которая определяется как текущая фактическая стоимость отдельных привлеченных инструментов, взвешенная по суммам; $0,1CP$ – надбавка к средней текущей стоимости привлеченных средств (CP) в связи с формированием обязательных резервов (принимается в расчете исходя из минимальной ставки в размере 10% от стоимости привлеченных средств); $M_{\text{мин}}$ – размер минимальной процентной маржи; $P_{\text{мин}}$ – минимальная норма прибыльности активных операций банка по вложениям с минимальным риском, которая определяется на основе финансового плана банка на текущий квартал и планируемого расширения или снижения объема его активных операций</p>

Окончание таблицы 16

Показатели	Формула (порядок) расчета
Ориентировочная процентная маржа (M_o), %	$M_o = 0,1CP + M_{мин} + П_{мин}$
Ожидаемое изменение чистого процентного дохода (процентной маржи) (M), %	$M = GAP (ΓЭП) \cdot I,$ <p>где M – ожидаемое изменение чистого процентного дохода (процентной маржи) в связи с несбалансированностью активов и пассивов по срокам и срочности пересмотра процентных ставок; I – ожидаемое изменение процентных ставок</p>
Процентный риск ($ΠP$), %	$ΠP = \frac{GAP \cdot \Delta \tilde{r}}{\tilde{r}} \cdot 100\%$
Средняя реальная цена кредитных ресурсов (C), %	Определяется по средневзвешенной цене исходя из цены отдельного вида ресурсов и его удельного веса в общей сумме мобилизуемых банком (платных и бесплатных) средств
Средняя реальная цена привлекаемых банком срочных депозитов (C_d), %	$\tilde{C}_d = \frac{\tilde{C}_d}{1 - \tilde{r} \cdot \tilde{C}_d} \cdot 100\%,$ <p>где C_d – средний рыночный уровень депозитного процента</p>

Мониторинг риска потери доходности складывается из различных направлений отслеживания риска, которые имеют свою специфику на уровне банка, ЦФО и банковских продуктов. Таким образом, особенность управления риском потери доходности связана с его результирующим характером (управление носит комплексный и многоуровневый характер, каждый уровень отличается особенностями в выявлении риска и составе критических показателей).

4.6. Методы оценки уровня процентного риска

Управление процентным риском включает в себя управление структурой, сроками и ценой как активов, так и обязательств банка. Подверженность банковской деятельности процентному риску зависит, главным образом, от чувствительности активов и пассивов к изменению процентных ставок на рынке. В практической деятельности менеджмент кредитных организаций использует различные модели для определения степени влияния изменения процентных ставок на чистый процентный доход. К ним относятся:

- GAP-модель;
- имитационное моделирование;
- дюрация.

Сущность GAP-анализа (*метода разрывов*) заключается в аналитическом распределении активов, пассивов и внебалансовых позиций по заданным временным диапазонам в соответствии с определенными критериями. GAP – разница между активами (RSA) и пассивами (RSL), чувствительными к изменению процентных ставок на рынке (GAP – с англ. «разрыв, промежуток»).

К чувствительным активам (RSA) относятся:

- краткосрочные ценные бумаги;
- МБК;
- кредиты, предоставленные на условиях «плавающей» процентной ставки;
- кредиты, по условиям договоров которых предусмотрен срок пересмотра процентной ставки.

Обязательства, чувствительные к процентному риску (RSL), включают:

- депозиты с «плавающей» процентной ставкой;
- ценные бумаги, по которым установлены «плавающие» процентные ставки;
- межбанковские кредиты и депозиты;
- депозитные договоры, по условиям которых предусмотрен срок пересмотра процентной ставки.

Характеристики показателей GAP (ГЭП) представлены в таблице 17.

Метод имитационного моделирования используется для определения степени подверженности величины чистого процентного дохода и рыночной стоимости капитала влиянию колебаний процентных ставок на изменение структуры баланса.

Таблица 17 – Понятие и характеристика GAP (ГЭП)

Условные обозначения	Характеристика
GAP (ГЭП)	Несбалансированность активов и пассивов с «плавающей» и фиксированной ставками, чувствительных к изменению процента
АЧП	Активы, чувствительные к изменению процентной ставки
ПЧП	Пассивы, чувствительные к изменению процентной ставки
АЧП / ПЧП	Чувствительность GAP (ГЭП)
GAP (ГЭП) положительный	У банка больше активов, чем пассивов, чувствительных к процентной ставке, когда $(АЧП - ПЧП) > 0$ или $(АЧП : ПЧП) > 1$. В данной ситуации возможна переоценка активов раньше пассивов
GAP (ГЭП) отрицательный	У банка больше пассивов, чем активов, чувствительных к процентной ставке, когда $(АЧП - ПЧП) < 0$ или $(АЧП : ПЧП) < 1$. Необходима переоценка пассивов раньше активов, так как банк выплачивает больше по пассивам, чем получает дохода от акти-

	ВОВ
--	-----

Окончание таблицы 17

Условные обозначения	Характеристика
ГАР (ГЭП) нулевой	Активы и пассивы уравновешены ($АЧП = ПЧП$ или $АЧП : ПЧП = 1$). Изменение процентных ставок не влияет на чистый доход банка, т. е. повышение ставки процента влечет за собой рост прибыли и, наоборот, понижение ставки ведет к снижению прибыли

Суть метода заключается в том, что в разработанную имитационную модель вводятся данные о текущем состоянии баланса и благоприятные значения уровня процентных ставок (по оценке менеджмента). На основе этих данных определяется чистый процентный доход. Затем с учетом различных предположений развития банка и изменчивости процентных ставок составляется прогнозный баланс и выводится чистый процентный доход. На основе имитационного анализа производится оценка влияния колебания процентных ставок на структуру баланса и капитал банка.

Для того чтобы достичь поставленной цели на основе данного метода, необходимо:

- отталкиваться от текущего баланса, графика погашения и переоценки активов и обязательств;
- использовать действующие ставки по привлечению и размещению средств по активам и обязательствам банка;
- правильно избрать «горизонт» предстоящего моделирования (для российской практики это 6–12–24 мес.);
- прогнозировать потоки денежных средств с учетом имитации их переоценки, сроков пролонгации и возникновения новых статей баланса.

С целью получения правдоподобной прогнозной финансовой отчетности менеджмент обычно выдвигает ряд предположений в отношении планируемого уровня остатков по счетам, временной структуры новых позиций баланса, поведения кривой доходности и уровня процентных ставок, которые не зависят от изменения кривой доходности и переоценки новых счетов (*дюрация* (duration)). В качестве основного инструмента метода экономической стоимости необходимо рассматривать дюрацию как взвешенную среднюю, современную стоимость денежных потоков, которая дает представление о ценовом риске и выражается в единицах времени. Дюрация – средневзвешенное время до погашения актива или обязательства.

Зачастую в банковской практике происходит смешение понятий оборачиваемости и средневзвешенной стоимости. В основе дюрации лежит переоценка учетной стоимости активов и обязательств с учетом изменений рыночных процентных ставок. Этот инструмент оценки позволяет выяснить срок возврата инвестированной стоимости и риск снижения либо утраты капитала вследствие изменения процентных ставок на рынке.

Дюрация (D) рассчитывается по формуле

$$D = \frac{t \cdot PVCF_t + (t+1) \cdot PVCF_{t+1} + \dots + n \cdot PVCF_n}{PVCTF},$$

где $PVCF_t$ – современная стоимость денежных потоков за период t , дисконтированная на доходность к погашению;

n – число купонных периодов до погашения;

$PVCTF$ – сумма современных стоимостей денежных потоков облигации.

Более подробно формулу определения дюрации можно привести к следующему виду:

$$D = \frac{\sum_{t=1}^n t \cdot \frac{CFt}{(1+y)^t}}{\sum_{t=1}^n (t+1) \cdot \frac{CFt}{(1+y)^t}},$$

где C – ставка купона за период t ;

F – номинальная стоимость облигации;

y – доходность при погашении за период.

Облигации, имеющие одинаковые сроки погашения, но различные купонные платежи, могут по-разному реагировать на одно и то же изменение процентной ставки. Однако облигации с одинаковой дюрацией будут реагировать сходным образом. Следовательно, процентное изменение курса облигации связано с ее дюрацией по формуле Маккаули

$$\frac{\Delta P}{P} \equiv -D \left(\frac{\Delta y}{1+y} \right),$$

где ΔP – изменение курса облигации;

P – начальный курс облигации;

D – дюрация облигации;

Δu – изменение доходности к погашению облигации;

u – исходная доходность к погашению.

Для оценки влияния изменения процентных ставок на капитал банка GAP дюрация ($GAPD$) рассчитывается по формуле

$$GAPD = DA - u \cdot DL,$$

где DA – совокупная длительность активов, измеряемая суммой произведений длительности каждого актива и пропорциональной доли рыночной стоимости суммарных активов;

u – отношение суммарных обязательств к суммарным активам;

DL – совокупная длительность пассивов, измеряемая суммой произведений длительности каждого пассива и пропорциональной доли рыночной стоимости суммарных пассивов.

Условие хеджирования рыночной стоимости капитала выглядит следующим образом:

$$DA \cdot MVA = DL \cdot MVL,$$

где DA – дюрация активов;

MVA – рыночная стоимость активов;

DL – дюрация обязательств;

MVL – рыночная стоимость обязательств.

Чем больше абсолютная стоимость $GAPD$, тем больше процентный риск.

В том случае, если банк выбирает стратегию, ориентированную на хеджирование чистого процентного дохода, то формализованное условие будет иметь следующий вид:

$$MVA \cdot (T - DA) = MVL \cdot (T - DL),$$

где T – срок погашения.

На основе преобразования последнего уравнения можно найти срок погашения обязательств, который позволит защитить чистый процентный доход от колебаний процентных ставок на рынке. Он рассчитывается по формуле

$$DL = T - (MVA \cdot (T - DA) : MVL).$$

Использование дюрации при управлении портфелями активов и обязательств банка может позволить банку оценить величину риска и потери капитала.

Для полного охвата процентного риска необходимо принимать во внимание влияние всех чувствительных активов и обязательств кредитной организации. Наряду с отдельными позициями целесообразно рассматривать их группировки (агрегаты), объединенные по видам произведенных банком операций.

Тема 5. ВАЛЮТНЫЙ РИСК

5.1. Понятие и сущность валютного риска

Валютный риск возникает в результате изменений в соотношении курсов национальной валюты банка и других валют, а также из-за расхождений в стоимости активов и пассивов, номинированных в иностранной валюте, или из-за несоответствия между иностранной дебиторской и кредиторской задолженностями, выраженными в национальной валюте. В принципе, колебания стоимости национальной валюты, создающие валютный риск, проистекают из изменений иностранных и внутренних процентных ставок, которые, в свою очередь, вызываются различиями в инфляции. Подобные колебания, как правило, обусловлены макроэкономическими факторами и проявляются в течение относительно продолжительного периода времени, хотя реакция валютного рынка часто способствует ускорению проявления тенденции. На стоимость национальной валюты страны влияют и такие макроэкономические параметры, как объем и направления внешней торговли и потоков капитала. Причиной колебаний валюты могут быть также краткосрочные факторы (например, ожидаемые или непредвиденные политические события, изменение ожиданий участников рынка или валютные операции спекулятивного характера). Все эти факторы могут воздействовать на валютный спрос и предложение и, таким образом, на ежедневную динамику рыночных валютных курсов.

Таким образом, под валютным риском банка следует понимать вероятность возникновения у банка потерь (убытков) от изменения

стоимости балансовых и внебалансовых позиций банка, номинированных в иностранной валюте, вследствие изменения курса иностранной валюты. Подверженность банка данному риску определяется степенью несоответствия размеров активов и обязательств в той или иной валюте. Таким образом, валютный риск в целом представляет собой балансовый риск. Основные составляющие валютного риска включают:

- наличие открытой валютной позиции (результат несоответствия суммы требований банка и его обязательств в иностранной валюте);
- изменение курсов иностранных валют (риск обесценения вложений в иностранную валюту вследствие непредвиденного изменения обменного курса).

Валютная позиция банка – соотношение его требований и обязательств в иностранной валюте. Сформированные банком активы (требования) и пассивы (обязательства) в соответствующих валютах создают риск получения дополнительных доходов или расходов при изменении обменных курсов валют.

В состав требований и обязательств, принимаемых для расчета валютной позиции банка, включаются валютные статьи баланса и отдельные внебалансовые счета (рисунки 12 и 13).



Рисунок 12 – Состав требований банка, выраженных в иностранной валюте и принимаемых для расчета валютной позиции

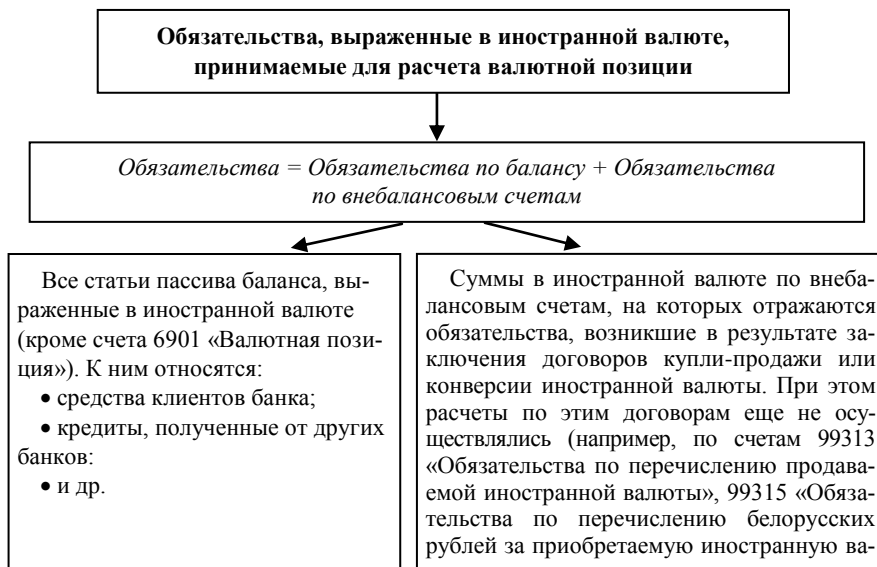


Рисунок 13 – Состав обязательств банка, выраженных в иностранной валюте и принимаемых для расчета валютной позиции

Таким образом, следуя определению валютной позиции банка и зная состав требований и обязательств банка, принимаемых для ее расчета, можно сказать, что показатель валютной позиции возникает у банка при наличии в его балансе или на внебалансовых счетах требований, выраженных в иностранной валюте, или обязательств, выраженных в иностранной валюте, или одновременно требований и обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Соотношение между имеющимися у банка требованиями и обязательствами в иностранной валюте может сложиться по-разному:

- требования равны обязательствам ($T = O$);
- требования превышают обязательства ($T > O$);
- требования меньше обязательств ($T < O$).

Валютная позиция может быть закрытой или открытой. В случае, если требования в иностранной валюте равны обязательствам в иностранной валюте, позиция считается закрытой. При несовпадении требований и обязательств валютная позиция считается открытой.

Открытая валютная позиция связана с валютным риском. Если требования превышают обязательства, значит у банка «длинная» валютная позиция. Если требования в иностранной валюте меньше обязательств, то валютная позиция «короткая».

Валютная позиция банка изменяется под влиянием банковских операций, которые совершаются в иностранной валюте. Все эти операции можно разделить на два вида. К ним относятся:

- операции, не оказывающие влияние на валютную позицию банка;
- операции, оказывающие влияние на валютную позицию банка.

На валютную позицию не влияют те операции, которые совершаются в одной иностранной валюте и не носят обменного характера (перечисление денежных средств в иностранной валюте со счета клиента по его поручению (или зачисление на его счет), прием средств во вклад от физических лиц и т. д.). На валютную позицию оказывают влияние те операции, которые совершаются в разных валютах и представляют собой обменную операцию (покупка валюты за белорусские рубли в обменном пункте, продажа (покупка) валюты банком за свой счет и от своего имени, погашение клиентом банка кредита белорусскими рублями, ранее выданного ему в иностранной валюте и т. д.).

Таким образом, валютный риск может являться предметом управления для отдельных видов операций, основной или дополнительной целью которых является получение прибыли за счет благоприятного изменения валютных курсов. В первую очередь к таким операциям относятся спекулятивные конверсионные операции с валютой.

Валютный риск включает:

- *Операционный валютный риск*, или влияние изменений валютного курса на иностранную дебиторскую и кредиторскую задолженность, т. е. на разницу между ценой ее получения или оплаты и ценой, по которой она учитывается в местной валюте в финансовой отчетности банка. Банк, предоставляющий кредит в иностранной валюте, проиграет от снижения курса иностранной валюты по отношению к национальной, тогда как банк, предоставляющий кредит в национальной валюте, проиграет от повышения курса иностранной валюты по отношению к национальной.

- *Экономический валютный риск*. Определяется как вероятность неблагоприятного воздействия изменений обменного курса на экономическое положение банка (например, вероятность уменьшения объема оборота или изменения процентных ставок по депозитам и межбанковским ресурсам, цен на услуги по сравнению с другими ценами на внутреннем рынке). Риск может возникать вследствие изменения

остроты конкурентной борьбы со стороны других банков, а также изменения предпочтений клиентов. Воздействие могут иметь и другие источники (например, реакция правительства на изменение обменного курса, массированная реклама, изменения в руководстве и т. п.).

В наименьшей степени экономическому риску подвержены банки, которые несут издержки только в национальной валюте, не имеют активов или пассивов, на которые могли бы повлиять изменения валютного курса. Эти банки ориентированы на клиентуру только внутри страны и не встречают конкуренции со стороны продуктов и услуг, цены на которые могут стать более выигрышными в результате благоприятного изменения курса. Однако такие банки не полностью защищены от экономических валютных рисков, так как изменения обменного курса могут иметь последствия, которых не сможет избежать ни один из них (например, снижающийся курс фунта стерлингов может привести к повышению процентных ставок, что увеличивает издержки, связанные с погашением долговых обязательств).

Колебания обменных курсов могут повлиять на степень конкуренции со стороны других банков, оказав воздействие на стоимость и цену банковских продуктов, выраженные в национальной валюте. Банк, работающий исключительно на внутреннем рынке, с расходами, оплачиваемыми только в национальной валюте, пострадает от повышения курса внутренней валюты, поскольку продукты иностранных банков-конкурентов будут более дешевыми.

Изменения стоимости валюты страны могут иметь дополнительную значимость для банка, разместившего свой филиал в этой стране с целью обеспечения более дешевого доступа на рынок указанной страны (например, белорусский банк, открывший филиал в России для предоставления своих услуг по конкурентным ценам, пострадает от повышения курса российского рубля относительно других европейских валют).

- *Риск ревальвации, или трансляционный, валютный риск.* Возникает, когда валютные позиции банка переоцениваются в национальную валюту. Этот риск также известен как балансовый, или бухгалтерский, риск, который возникает при переоценке активов и пассивов баланса и прибылей, а также убытков зарубежных контрагентов. Величина данного риска зависит от выбора валюты пересчета, ее устойчивости и ряда других факторов. Пересчет может производиться по методу трансляции (текущему курсу), историческому методу (на дату сделки).

- *Риск сделки.* Рассматривает влияние изменения валютного курса на будущий поток платежей, а следовательно, на будущую прибыль-

ность банка. Риск сделок возникает из-за высокой вероятности колебаний курса иностранной валюты, что приводит к неопределенности стоимости в национальной валюте инвалютной сделки в будущем. Изменение прибыльности клиента означает изменение его кредитоспособности, поэтому банку важно быть в курсе валютных сделок клиентов. В этом случае одним из способов защиты от валютных рисков является выбор наиболее приемлемой для контрагентов валюты контракта.

Существуют и другие виды рисков, связанных с международными валютными операциями, которым подвержены банки, ведущие такие операции. Одним из них является форма кредитного риска, связанная с дефолтом встречной стороны по валютному контракту. В подобных случаях даже банк, имеющий сбалансированные портфели, может вдруг остаться с непокрытой валютной позицией. Другой формой кредитного риска, характерной для валютных операций, является расчетный риск, связанный с различиями в пояском времени. Он возникает, когда валютный контракт предусматривает два одновременных платежа в различных часовых поясах, а встречная сторона или исполнитель платежа в этом промежутке времени оказывается в состоянии дефолта. Несовпадение по срокам погашения валютных позиций также может привести к процентному риску по соответствующим валютам, когда банк, имеющий несовпадения по срочным контрактам или производным инструментам аналогичного характера, может понести потери в результате изменений в дифференциации процентных ставок.

5.2. Система управления валютным риском

Система управления валютным риском – совокупность организационной структуры, методик и процедур, принятых органами управления банка в качестве средств для выявления (идентификации), измерения (оценки), определения приемлемого уровня, а также контроля за уровнем валютного риска и его ограничением.

Целью системы управления валютным риском банка является поддержание принимаемого на себя совокупного риска на уровне, определенном банком в соответствии с собственными стратегическими задачами. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала.

Цель системы управления валютным риском банка достигается на основе системного, комплексного подхода, который подразумевает:

- выявление и анализ валютных рисков, которые возникают у банка в процессе деятельности;
- определение отношения банка к различным видам валютных рисков;
- определение качественной и количественной оценки валютных рисков;
- установление взаимосвязей между отдельными видами валютных рисков с целью оценки воздействия мероприятий, планируемых для ограничения валютного риска;
- проведение комплексной оценки уровня валютных рисков по совершенным и планируемым банком операциям с целью определения суммарного размера валютного риска;
- определение оценки допустимости и обоснованности суммарного размера валютного риска;
- создание подсистемы отслеживания валютного риска на стадии возникновения негативной тенденции его проявления, а также подсистемы быстрого и адекватного реагирования, направленной на предотвращение или минимизацию возможного или наступающего воздействия валютного риска на результаты работы банка.

Банки самостоятельно определяют свое отношение к валютным рискам и классифицируют их на внешние и внутренние, подконтрольные и неподконтрольные банку. Выявление рисков проводится на регулярной основе ввиду динамично изменяющейся внешней и внутренней среды.

Часть валютных рисков, которые банк не готов принимать на себя, должна быть полностью исключена, при этом банк прекращает деятельность, связанную с указанными рисками. В части принимаемых банком рисков определяется максимальная величина валютного риска, которую банк готов взять на себя.

В процессе управления валютным риском применяются различные приемы, которые дополняют друг друга и могут использоваться совместно.

К основным приемам управления валютным риском банка относятся:

- мониторинг;
- лимитирование;
- хеджирование;
- анализ сценариев.

Мониторинг как прием управления валютным риском подразумевает определение величины валютного риска, изучение ее динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует

использованию других приемов управления валютным риском, позволяет отладить взаимодействие различных структурных подразделений банка, отработать технологии сбора информации, расчета величины риска и анализа ее динамики, а также разработать формы отчетов. Мониторинг проводится на регулярной основе.

Лимитирование операций подразумевает установление ограничений на величины рисков и последующий контроль их выполнения. Общий подход к проблеме измерения и ограничения валютного риска заключается в том, чтобы лимитировать размер открытой позиции по каждой валюте ежедневно на конец рабочего дня. Границы, применяемые к позициям в конце каждого рабочего дня, функционируют для управления банковским риском в результате изменений курса обмена в течение периода, когда банк закрыт, и, таким образом, не находится в позиции реагирования на события рынка. В банках с более активными операциями в иностранной валюте могут также использоваться границы на основании принципа «в течение дня». Одна из целей такого лимитирования заключается в том, чтобы помешать дополнительному принятию или накоплению риска, который не может быть определен к концу рабочего дня, таким образом, оставляя банк в позиции превышения своих лимитов «ночных границ».

Другая цель заключается в том, чтобы ограничить движение процентной ставки в течение одного дня. Тогда нетто-открытые позиции могут быть выражены в процентах к банковскому капиталу, активам или как другие значимые отношения, показатели. Пределы ограничиваются для каждой позиции по номиналу валюты или процентному отношению. При использовании этого подхода банки пытаются контролировать риск курса обмена через размер нетто-открытой позиции как приближение к оценке возможных потерь, которые может принести такая позиция.

Такой подход может быть расширен непосредственно оценкой потенциальной потери, которую может дать открытая позиция. Действительно, такой подход проясняет то, что управление ставит своей целью ограничить потенциальную возможность потерь. Для прямой оценки возможности потерь руководство определяет размер убытка, который может иметь место в случае изменения курса обмена при его движении против открытой позиции банка. Для того чтобы произвести такую оценку, руководство делает одно из нескольких допущений в отношении потенциального возможного неблагоприятного движения обменного курса и вычисляет потери, которые понес бы банк, проведя переоценку открытой позиции по этому гипотетическому курсу обмена. Размер потенциальных потерь, которые мог-

ли бы иметь место в этом случае, лимитируется. Этот лимит может быть выражен как абсолютная величина потери или как некий процент к какой-то величине отсчета (например, предполагаемые доходы или общий капитал). Обычно основной целью руководства в данном случае является обеспечение серьезных гарантий, что потери из-за изменения курса валют не повлекут значительного сокращения общего дохода банка.

Хеджирование – сделка как способ защиты от возможных убытков, выраженный в виде приобретения активов или обязательств по форвардным, фьючерсным и другим контрактам.

Хеджирование предполагает занятие противоположной позиции по отношению к первоначально существующей, при условии четкой связи между соответствующими финансовыми инструментами. Примерами таких финансовых инструментов являются опционы, фьючерсы (форвардный контракт), свопы и т. п.

Опцион – финансовый инструмент, представляющий собой договор, по которому покупатель приобретает право, но не обязанность купить (опцион-колл) или продать (опцион-пут) определенное количество базового актива в определенную дату или период в будущем по цене, установленной сторонами на дату его заключения. Продавец опциона предоставляет это право в обмен на полученную премию при продаже опциона.

Фьючерсный контракт – финансовый инструмент, представляющий собой договор участников биржевых торгов, на основании которого у его сторон возникает обязательство купить или продать определенное количество базового актива в определенную дату в будущем по цене, установленной сторонами на дату его заключения.

Форвардный контракт – финансовый инструмент, представляющий собой договор, на основании которого у его сторон возникает обязательство купить или продать определенное количество базового актива в определенную дату в будущем, но не ранее трех рабочих дней после дня его заключения по цене, установленной сторонами в договоре.

Валютный своп – финансовый инструмент, представляющий собой договор сторон об обмене одной валюты на другую валюту (прямая сделка) с обязательным совершением в определенную дату в будущем обратного обмена валютами (обратная сделка) по курсам, установленным сторонами в договоре. Порядок проведения Национальным банком Республики Беларусь сделок СВОП с банками, а также действий этого банка по их осуществлению регламентируется Инструкцией о порядке рефинансирования Национальным банком

Республики Беларусь банков Республики Беларусь в форме сделок СВОП, утвержденной Правлением Национального банка Республики Беларусь от 8 февраля 2013 г. № 76.

Анализ сценариев, или моделирование, используется банком в прогнозировании возможных путей развития текущей ситуации. В процессе анализа сценариев вырабатываются способы реакции банка на неблагоприятное изменение внешних условий. Особо неблагоприятные сценарии анализируются при помощи стресс-теста, который проводится на регулярной основе для выявления слабых мест банка и планов действий в экстремальных условиях. Под стресс-тестированием понимается процесс оценки потенциального влияния на финансовое состояние банка ряда заданных изменений в факторах риска (параметрах стресс-теста), вызванных исключительными, но вероятными событиями. Фактор риска – событие, оказывающее неблагоприятное воздействие на показатели работы банка и измеряемое в числовом значении.

В соответствии с Рекомендациями о методике проведения Национальным банком Республики Беларусь проверок банков и небанковских кредитно-финансовых организаций и оценке уровня рисков, утвержденными постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 30 июня 2011 г. № 266, стресс-тестирование валютного риска предполагает:

1. Расчет совокупной оценки возможных потерь в целом по общей открытой валютной позиции банка в экстремальных рыночных условиях, в том числе:

- расчет состояния валютной позиции банка на основании стоимости балансовых и внебалансовых позиций банка, номинированных в иностранной валюте (драгоценном металле, за исключением мерных слитков);

- расчет величины валютного риска на основании экспортированных данных о состоянии открытой валютной позиции банка, рассчитываемой в соответствии с нормативными правовыми актами Национального банка Республики Беларусь.

2. Проведение стресс-теста с использованием:

- Сценария девальвации белорусского рубля на 10 и 20% к исходному уровню.

- Сценария ревальвации белорусского рубля на 10 и 20% к исходному уровню.

- Эволюционного сценария, позволяющего проводить оценку возможных потерь с заданием произвольного изменения курса белорус-

ского рубля по отношению к любым иностранным валютам. Частный случай эволюционного сценария – базовый сценарий, учитывающий годовые изменения курса белорусского рубля по отношению к основным иностранным валютам. Задание различных вариаций изменения курсов иностранных валют позволяет проводить анализ их влияния на уровень валютного риска.

Сценарии легко изменяются путем варьирования соответствующих вводимых параметров (при необходимости, изменяются предельные значения отдельных параметров состояния открытой валютной позиции (ОВП), установленные Казначейству и филиалам банка).

К основным принципам построения системы управления валютным риском в банке относят:

- коллегиальность принятия решений при проведении операций по привлечению и размещению ресурсов в иностранной валюте;
- четкую регламентацию полномочий органов управления, в компетенции которых будут находиться вопросы управления валютным риском;
- принятие решений по операциям с наиболее высокой степенью валютного риска на уровне центрального аппарата;
- делегирование филиалам и отделениям банка прав по осуществлению рискованных операций в пределах, гарантированно защищающих банк от возможности превышения допустимых валютных рисков и несоблюдения экономических нормативов безопасного ведения банковского дела;
- проведение централизованной лимитной политики по основным видам валютных операций;
- детальное регламентирование внутренними нормативными правовыми актами банка порядка проведения операций, связанных с возможностью возникновения валютного риска.

Система минимизации валютного риска включает процедуры, при которых:

- на каждом уровне принятия решений внутри банка установлены качественные и количественные ограничения валютного риска;
- все ограничения валютного риска на уровне структурных подразделений определяются таким образом, чтобы учесть необходимость соблюдения всех пруденциальных норм, установленных Национальным банком Республики Беларусь, а также требований, установленных действующим законодательством;
- каждое структурное подразделение имеет четко установленные ограничения полномочий и ответственности, а в тех случаях, когда

функции пересекаются, или в случае проведения сделок, несущих высокий валютный риск, имеется механизм принятия коллегиальных решений;

- внутренними документами банка установлен порядок оперативного пересмотра внутрибанковских ограничений на объем, состав и условия совершаемых отдельными структурными подразделениями операций и сделок и, соответственно, перераспределения валютного риска.

5.3. Расчет величины валютного риска для включения в норматив достаточности капитала

Величина валютного риска определяется на основании стоимости балансовых и внебалансовых позиций банка, номинированных в иностранной валюте, а также в процентном отношении от величины суммарной открытой валютной позиции банка. Расчет норматива ОВП осуществляется в соответствии с требованиями Инструкции о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций от 28 сентября 2006 г. № 137.

Величина валютного риска (*BP*) рассчитывается по формуле

$$BP = OBP \cdot 0,08,$$

где *ОВП* – суммарная открытая позиция банка по валютному риску, млн р.

Для расчета валютного риска определяется чистая открытая позиция по каждому виду иностранной валюты, после чего рассчитывается суммарная открытая позиция банка по валютному риску.

Требования банка в иностранной валюте включают:

- Балансовые требования (активную часть баланса по счетам, на которых ведется учет операций с иностранной валютой, за исключением счета для отражения открытой валютной позиции и активов, предоставленных клиенту в иностранной валюте, если условиями договора предусмотрено погашение задолженности в валюте, отличной от валюты актива (за исключением случаев, когда изменение валюты актива не может быть осуществлено без согласия банка). Указанные активы включаются в расчет требований в валюте погашения задолженности. В случае, если по данным активам сформированы специ-

альные резервы на покрытие возможных убытков в валюте актива, они принимаются в расчет балансовых требований в валюте актива в размере сформированного специального резерва на покрытие возможных убытков, а оставшаяся часть задолженности включается в расчет требований в валюте погашения задолженности. Данное исключение не распространяется на активы, погашение которых предусмотрено в свободно конвертируемой валюте (СКВ) по курсу иностранных валют, который сложится на дату погашения.

- Балансовые требования, уменьшающиеся на сумму специальных резервов на покрытие возможных убытков по соответствующим активам, недосозданным и (или) сформированным в белорусских рублях по состоянию на последнюю дату их формирования (регулирования).

- Внебалансовые требования (учитываемые на внебалансовых счетах требования банка в иностранной валюте по получению приобретаемого актива и (или) денежных средств за продаваемые активы).

К обязательствам банка в иностранной валюте относят:

- Балансовые (пассивную часть баланса по счетам, на которых ведется учет операций с иностранной валютой, за исключением счета для отражения открытой валютной позиции).

- Внебалансовые (учитываемые на внебалансовых счетах обязательства банка по поставке продаваемого актива и (или) денежных средств за покупаемые активы и условные обязательства в размере специальных резервов на покрытие возможных убытков по ним, недосозданных и (или) сформированных в белорусских рублях по состоянию на последнюю дату их формирования (регулирования).

Величина чистой открытой позиции по каждому виду иностранной валюты пересчитывается в белорусские рубли по официальному курсу белорусского рубля по отношению к соответствующей иностранной валюте на дату осуществления расчета.

Чистые открытые позиции по каждому виду иностранной валюты, пересчитанные в белорусские рубли, суммируются в зависимости от признака позиции для определения общих короткой и длинной валютных позиций.

Суммарная открытая позиция по валютному риску принимается равной сумме наибольшей величины из общей длинной или общей короткой валютной позиции.

В целях надзора за состоянием открытой позиции банка по валютному риску устанавливаются нормативы, при которых:

- величина суммарной открытой позиции по всем видам иностранных валют не может превышать 20% от нормативного капитала банка;

- величина чистой открытой позиции по каждому виду иностранной валюты отдельно не может превышать 10% от нормативного капитала банка;
- величина чистой открытой позиции по форвардным сделкам по каждому виду иностранной валюты отдельно не может превышать 10% от нормативного капитала банка (при расчете данного ограничения не учитывается форвардная часть сделок СВОП).

Исходя из норматива ОВП, установленного в целом по банку, показателей работы подразделений банка на валютном рынке центральные аппараты банков доводят филиалам предельные значения отдельных параметров состояния ОВП, которые могут быть пересмотрены в связи с их перераспределением между филиалами, изменением факторов, влияющих на величину валютного риска. Предельные размеры отдельных параметров состояния ОВП для подведомственных отделений устанавливаются филиалами самостоятельно, исходя из установленного им предельного значения. Если на конец рабочего дня у банка образовалось превышение норматива ОВП, он обязан принять меры по реализации (закрытию) этого превышения путем купли-продажи либо конверсии иностранной валюты.

В экономически обоснованных случаях филиалы могут допускать превышение установленных предельных значений отдельных параметров ОВП на срок не более одного дня по согласованию с ответственными работниками управлений валютного регулирования и контроля. Превышение установленных предельных значений отдельных параметров ОВП на срок два дня и более допускается только при наличии письменного разрешения на основании обоснованных ходатайств филиалов. В отделении банка обязанности по контролю за состоянием ОВП должны быть внесены в должностную инструкцию ответственного работника.

С целью минимизации валютного риска, ограничения риска получения отрицательного финансового результата по операциям с иностранной валютой при неблагоприятном изменении валютных курсов филиалам банка устанавливаются лимиты остатков по счету 6901 «Валютная позиция» (сублимиты) на конец операционного дня (по видам валют), предельное значение активного и пассивного остатка по счету (по видам иностранных валют).

5.4. Подходы по управлению и минимизации влияния валютного риска на результаты деятельности банка

Основными задачами при оценке валютного риска являются:

- анализ способности банка вести валютные операции в том или ином масштабе, полноты и эффективности процесса управления и контроля риска;

- регулирование валютной позиции (включая технические аспекты);

- использование инструментов хеджирования;

- наблюдение за состоянием открытой позиции банка по валютному риску и изменениями финансового результата от валютно-обменных операций, оценка его влияния на величину нормативного капитала;

- проверка соответствия расчета нормативов открытой позиции банка по валютному риску установленным требованиям.

При этом оценивается адекватность методов регулирования ОВП (например, осуществление ежедневных сделок по покупке-продаже валюты на условиях спот (возникновение внебалансовых требований и обязательств) с указанием основных контрагентов и соотносением объемов сделок с величиной нормативного капитала).

Анализируется финансовый результат от проведения валютно-обменных операций в проверяемом периоде (результаты целесообразно представить в графическом виде). Он включает периодичность определения (в соответствии с учетной политикой – ежедневно, ежемесячно), значения в динамике и совокупность за год (положительное, отрицательное), факторы влияния на величину и значение финансового результата, влияние на доходность банка в проверяемом периоде и прогнозную доходность. Особое внимание уделяется конкретным операциям, по завершении которых получен отрицательный финансовый результат с указанием причин (возможная зависимость от странового риска, например, операции с банками Российской Федерации). Факты совершения валютно-обменных операций для регулирования доходов и расходов, таких, например, как покупка-продажа валюты между структурными подразделениями банка в последний и первый день месяца по завышенному или заниженному курсу рассматриваются как факторы, повышающие уровень валютного риска. Также следует отметить, осуществляет ли банк оценку доходности (убыточности) совершаемых сделок на валютном рынке.

Изучаются методы и инструменты, используемые банком для уменьшения валютного риска кредитного портфеля. К ним относят:

- включение в договор возможности погашения кредита только в валюте выдачи (в иной иностранной валюте или белорусских рублях по согласованию с уполномоченным работником банка в рамках лимита ОВП);

- наличие у должников источников получения иностранной валюты для погашения кредитов (кредитование валютоокупаемых проектов);

- продажу иностранной валюты клиенту на погашение кредитов;
- выдачу кредитов в иностранной валюте с одновременной ее покупкой у кредитополучателя.

Оценивается эффективность методов, используемых банком для хеджирования валютного риска в целом, например, метод «валютной корзины», структурная балансировка активов и пассивов, изменение сроков осуществления платежей ввиду резких изменений курсов валют (цен на драгоценные металлы), осуществление валютных сделок и операций с финансовыми инструментами срочных сделок (форвардные и фьючерсные контракты, опционы, сделки СВОП).

При оценке состояния ОВП проверяется правильность расчета величины валютной позиции, полнота включения и правомерность исключения балансовых и внебалансовых требований и обязательств в соответствии с установленными требованиями (для проверки используются данные баланса, договора, оперативная документация банка по валютным сделкам и сделкам с драгоценными металлами, например, подтверждения, авизо).

В ходе оценки качества управления изучаются методы, системы и процедуры управления валютным риском. Анализируются локальные акты банка, в частности, определены ли в них:

- порядок и соответствующие процедуры управления валютным риском, в том числе на уровне структурных подразделений банка, внутренних подразделений головного офиса банка;
- порядок расчета ОВП, при необходимости, система оценки и ограничения валютного риска по операциям с драгоценными металлами в виде мерных слитков, не включаемым в расчет ОВП;
- периодичность внесения изменений в документы;
- порядок установления лимитов как инструментов ограничения риска, обязательных к соблюдению, и системы предупреждения для ситуаций превышения лимитов;
- ответственность исполнительных органов банка и подразделений (работников) за управление риском;
- наличие и соблюдение требований к квалификации персонала и эффективность организации его работы, четко сформулированные и, при необходимости, корректируемые методы снижения уровня валютного риска;
- этапы и периодичность контроля уровня валютного риска, разделение функций совершения операций, несущих валютный риск, и контроля за ними.

Следует убедиться, определяется ли в локальном акте банка валютный риск в зависимости от характера операций (торговых, ва-

лютно-обменных, кредитных, депозитных (в том числе по операциям с драгоценными металлами), основных составляющих (риска ОВП и риска изменения обменного курса), направлений деятельности (например, нет необходимости тщательного управления валютным риском в банках с небольшим объемом операций, ориентированных на обслуживание потребностей клиентов, которые подвергаются валютному риску в течение короткого времени и в ограниченном раз- мере), масштабов банка (соответствие масштаба операций и риска процессу управления риском и состоянию нормативного капитала), а также принимается ли во внимание страновой риск.

При этом изучается реализация политики банка по управлению валютным риском на практике, оценивается эффективность осуществления банком функций контроля состояния ОВП в головном офисе банка и структурных подразделениях банка, в частности:

- составляется ли ежедневная сводка оборотов по котируемым валютам и видам операций;
- проводится ли анализ курсов валюты на биржевом и внебиржевом рынках (цен на драгоценные металлы на внутреннем и внешнем рынках), составляется ли прогноз возможных изменений курсов валюты (цен на драгоценные металлы) на неопределенный период;
- анализируется ли прибыльность (доходность) совершенных сделок;
- в каком объеме и насколько своевременно представляется информация и управленческая отчетность об уровне риска уполномоченному органу управления банком, исполнительным органам банка, адекватны ли принимаемые решения о снижении уровня риска;
- осуществляется ли оценка валютного риска службой внутреннего аудита.

Практика использования лимитов изучается в качестве инструмента управления валютным риском торгового портфеля. Определяется, учитывает ли банк характер риска, тип операций, с которым этот риск связан, при установлении отдельных лимитов (в абсолютных и относительных величинах). К ним относят:

- лимиты в отношении конкретных видов деятельности, структурных и внутренних подразделений банка, валют (драгоценных металлов) (ограничение по суммарной ОВП и по каждому виду валюты (драгоценного металла), ограничение по форвардным контрактам;
- персональные лимиты на объемы сделок для дилеров, руководителей внутренних подразделений головного офиса банка (например, руководителя Казначейства и его заместителей), структурных подразделений банка, лимиты на потери для дилеров (в международной банковской практике лимит «stop-loss»), ограничения полномочий

лица, наделенного функциями контроля осуществления валютных операций;

- лимиты дневные, на конец рабочего дня и форвардные лимиты по каждой валюте (драгоценному металлу) или паре валют, по которым банк принимает риск, лимиты расчетов;

- лимиты на банки-контрагенты;

- страновые лимиты, ограничивающие общую величину потенциальных потерь по всем контрагентам в данной стране, лимиты на максимальную номинальную стоимость контрактов в конкретных валютах и (или) их суммарную номинальную стоимость.

Изучается периодичность пересмотра лимитов, установленная банком, и придерживается ли банк сложившейся международной практики при установлении периодичности:

- по сделкам сроком погашения до двух недель – ежедневно, по сделкам сроком погашения до шести месяцев – раз в две недели, по прочим – ежемесячно;

- по дилерским (брокерским) операциям – ежедневно в конце рабочего дня, по валютно-обменным операциям с наличной валютой – внутрисдневные лимиты.

Если банк пересматривает лимиты реже, это рассматривается как фактор, повышающий уровень валютного риска.

На основании мотивированного суждения проверяющих определяется степень валютного риска (низкая – средняя – высокая) с учетом влияния количественных факторов.

К количественным факторам влияния относят:

- соблюдение (несоблюдение) нормативов открытой позиции банка по валютному риску;

- соблюдение (несоблюдение) установленных лимитов;

- размер длинной (короткой) валютной позиции по отдельным валютам (драгоценным металлам);

- положительный (отрицательный) финансовый результат;

- наличие фактов реализации валютного риска, выразившейся в получении убытков;

- значительный для банка объем высокорисковых операций;

- наличие (отсутствие) диверсификации в разрезе стран, контрагентов, валют (драгоценных металлов), операций;

- иные количественные факторы.

На основании мотивированного суждения специалистов определяется качество управления валютным риском (хорошее – удовлетвори-

тельное – неудовлетворительное) с учетом влияния качественных факторов.

К *качественным факторам влияния* относят:

- наличие локальных актов банка, регламентирующих расчет валютного риска, в том числе в структурных подразделениях банка и внутренних подразделениях головного офиса банка, а также управление валютным риском, их соответствие (несоответствие) законодательству Республики Беларусь, своевременное внесение изменений и (или) дополнений в локальные акты банка;

- соблюдение (несоблюдение) локальных актов банка, нормативных правовых актов Национального банка Республики Беларусь, устанавливающих требования по управлению валютным риском;

- разработку собственных систем оценки и ограничения валютного риска по операциям с драгоценными металлами в виде мерных слитков;

- соблюдение установленного порядка взаимодействия между головным офисом банка и структурными подразделениями банка по поддержанию ОВП в пределах действующих нормативов и установленных лимитов;

- четкое разграничение полномочий ответственных лиц банка за управление риском, разделение функций по осуществлению операций и контроля;

- установление, регулярность пересмотра и соблюдение лимитов;

- оперативность принятия решений по управлению валютным риском, использования инструментов снижения уровня риска;

- осуществление валютно-обменных операций, связанных с высоким уровнем странового риска;

- наличие (отсутствие) в кредитных договорах условий о возможности погашения белорусскими рублями кредитов, выданных в иностранной валюте, и процентов по ним;

- наличие (отсутствие) автоматизированной системы измерения и управления валютным риском, алгоритма расчета его величины;

- эффективность системы контроля валютного риска в структурных подразделениях банка, внутренних подразделениях головного офиса банка;

- достоверность пруденциальной отчетности, контроль за правильностью данных, представляемых структурными подразделениями банка для включения в пруденциальную отчетность;

- регулярность и качество проверок службы внутреннего аудита по вопросам управления валютным риском и его расчета, в том числе в структурных подразделениях банка;

- наличие и использование инструментов анализа устойчивости банка к валютному риску (возможные сценарии развития событий, методики проведения стресс-тестов, их реализация, использование модели оценки рисковой стоимости (VaR);

- невыполнение предписаний Национального банка Республики Беларусь об устранении нарушения;

- иные качественные факторы.

На основании мотивированного суждения проверяющих определяется уровень валютного риска (низкий – средний – высокий).

На низкий уровень валютного риска указывает незначительная вероятность снижения доходов в случае изменения обменных курсов валют. Восприимчивость к валютному риску поставлена под надежный контроль, потенциальный ущерб параметрам доходов или нормативному капиталу минимален. Методы управления риском адекватны потребностям банка данного объема и сложности операций и принимаемым валютным рискам или имеют незначительные недостатки. Уровень доходов и величина нормативного капитала обеспечивают прочную защиту от валютного риска на уровне, допускаемом банком.

На средний уровень валютного риска указывает ограниченная, но возможная вероятность снижения доходов и (или) получения убытков в случае изменения обменных курсов валют. Методы управления валютным риском требуют усовершенствования с учетом его степени, сложности и объемов операций, характерных для данного банка, поскольку в них наблюдаются достаточно серьезные отдельные недостатки либо незначительные системные недостатки. Восприимчивость к валютному риску поставлена под достаточный контроль, а потенциальный ущерб параметрам доходов или нормативному капиталу умерен. Уровень доходов и величина нормативного капитала обеспечивают достаточную защиту от валютного риска на уровне, допускаемом банком, однако существует некоторая опасность потенциального ущерба параметрам доходов или нормативному капиталу.

На высокий уровень валютного риска указывает высокая вероятность снижения доходов вплоть до получения убытков в результате изменения обменных курсов валют. Методы управления риском неудовлетворительны, неадекватны либо неприемлемы для банка с данным объемом и сложностью операций, степенью принимаемых валютных рисков. Об этом свидетельствуют неудовлетворительный контроль над восприимчивостью к валютному риску и (или) весьма значительная опасность потенциального ущерба параметрам доходов или нормативному капиталу, возможно, реализовавшаяся в виде убытков. Уровень доходов и нормативный капитал недостаточны для

обеспечения рыночных рисков на допускаемом банком уровне, который представляет собой потенциальную угрозу его существованию.

Тема 6. ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

6.1. Содержание операционного риска

Зачастую в определениях операционного риска акцентируется внимание на его проявлениях. К ним относят:

- возникновение отклонений в информационных системах и системах внутреннего контроля, которые влекут за собой финансовые потери (эти риски связаны с ошибками людей, сбоями в системах и наличием недостаточных (неэффективных) систем контроля);
- недостатки, присущие внутренним процессам, т. е. вследствие возникновения проблем и отклонений во внутренних процессах;
- риски капитала или доходов, связанные с предоставлением услуг или продажей продуктов.

Изначально к операционным рискам относили финансовые риски, отличающиеся от других видов рисков (например, рыночных и кредитных). Очевидно, что такое определение является слишком широким, поскольку перечень иных видов рисков, с которыми сталкиваются кредитные организации, достаточно велик, и включает в себя, например, бизнес-риск, охватывающий такие аспекты ведения бизнеса, как выбор стратегии развития, позиционирование на рынке, компетентность менеджмента, ноу-хау, способы реализации конкурентных преимуществ и т. д. Приведенный перечень областей возникновения рисков, как правило, не входит в компетенцию непосредственно риск-менеджера. Кроме того, определение, построенное от противного, приводит к неполным знаниям о предмете исследования, затрудняет классификацию и оценку рисков.

Другой взгляд на определение операционного риска связан с областью его возникновения и, прежде всего, осуществлением финансовых операций. Его источником могут быть ошибки, допущенные при обработке данных, сбои информационных систем, технологические неполадки оборудования, некорректное исполнение операций.

В данном случае основное внимание фокусируется на процедуре исполнения операций по всем стадиям их обработки, но не учитываются, например, риски, связанные с мошенничеством внутри организации, несанкционированным совершением операций, неправильным использованием моделей при оценке финансовых инструментов.

Акцентируется внимание на осуществлении контроля со стороны организации за операционными рисками. Под операционным риском

понимаются те риски (исключая бизнес-риск), которые возникают в результате неэффективного функционирования системы внутреннего контроля в организации. При такой трактовке операционных рисков из поля зрения выпадают, например, внешнее мошенничество, природные катастрофы, взлом системы безопасности и др.

Операционный риск можно трактовать как риск прямых или косвенных убытков в результате неверного построения бизнес-процессов, неэффективности процедур внутреннего контроля, технологических сбоев, несанкционированных действий персонала или внешнего воздействия.

Существенной проблемой белорусских банков является нехватка квалифицированных кадров, необходимых для эффективного корпоративного управления, которая ощущается как на уровне членов совета директоров, высшего руководства, так и ключевого персонала, в первую очередь, специалистов по управлению рисками, внутреннему контролю, внутреннему аудиту.

Косвенным подтверждением того, какие риски несет неэффективная кадровая политика, могут служить данные отчета об операционных инцидентах, представляемого банками в Национальный банк Республики Беларусь с 2009 г. в разрезе семи категорий операционного риска, приведенных в Соглашении о капитале Базельского комитета по банковскому надзору (Базель II). Доля инцидентов, связанных с кадровой политикой и безопасностью труда, составила 7,0% по количеству инцидентов (таблица 18), а по сумме понесенных потерь и (или) оценке величины потенциальных потерь – более трети, или 34,7% (таблица 19).

Таблица 18 – Структура операционного риска (количество инцидентов)

Класс операционного инцидента	Доля, %
Внутреннее мошенничество	0,02
Внешнее мошенничество	0,5
Кадровая политика и безопасность труда	7,0
Клиенты, продукты и деловая практика	24,7
Причинение ущерба физическим активам	0,1
Исполнение и поддержание операций, системные сбои	42,0
Управление процессами, ведение документации, отчетность	25,7

Отдельные, как правило, крупные банки выстраивают взвешенную кадровую политику, которая заключается не в переманивании квалифицированного персонала из банков-конкурентов или приеме на работу преимущественно по принципу nepoтизма, а в организации системы управления кадрами, установлении собственных квалифика-

ционных требований, поиске толковых выпускников вузов и формирования из них настоящих специалистов.

Таблица 19 – Структура операционного риска (величина потерь)

Класс операционного инцидента	Доля, %
Внутреннее мошенничество	12,3
Внешнее мошенничество	6,4
Кадровая политика и безопасность труда	34,7
Клиенты, продукты и деловая практика	28,5
Причинение ущерба физическим активам	2,5
Исполнение и поддержание операций, системные сбои	2,1
Управление процессами, ведение документации, отчетность	13,5

Кадровую политику в отношении персонала, проводимую некоторыми недавно пришедшими на белорусский рынок банками, особенно ритейловыми, где требуется за короткий срок набрать значительное число людей для работы на удаленных рабочих местах, можно охарактеризовать как в известной мере неразборчивую, что создает для банка серьезные операционные и репутационные риски, которые, в свою очередь, являются одним из факторов реализации рыночного риска ликвидности в случае возникновения у банка ресурсных проблем.

Основная проблема корпоративного управления, непосредственно связанная с риск-менеджментом, заключается в обеспечении достаточной прозрачности управления банком для его акционеров, вкладчиков, прочих заинтересованных сторон, участников рынка. В целях обеспечения открытости структуры собственности, ограничения репутационного риска и порождаемых им иных рисков установлено требование к размещению на интернет-сайтах банков информации о структуре собственности банка (собственнике имущества банка, созданного в форме унитарного предприятия; акционерах, владеющих более 5% акций банка, и конечных бенефициарных собственниках банка (с их согласия), с указанием наименования и страны местонахождения (в отношении организации), фамилии, имени, отчества и страны проживания (в отношении физического лица). Однако не все собственники белорусских банков по ряду причин дали согласие на раскрытие такой информации, что затрудняет принятие взвешенных решений участниками рынка.

Согласно последней редакции Базельского соглашения по капиталу, операционный риск определяется как риск возникновения убытков в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны сотрудников, функ-

ционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий. При этом в материалах Базельского комитета по банковскому надзору особо подчеркивается, что операционный риск включает юридический (правовой) риск.

Традиционно считается, что риск представляет собой возможность негативного результата, каких-либо нежелательных последствий для функционирующей организации. Обычно риски анализируются с трех различных позиций: во-первых, риск – неопределенность; во-вторых, риск несет в себе новые возможности, которые позволяют организации достичь конкурентных преимуществ; в-третьих, риск может оказывать разрушительное воздействие на деятельность компании (банка). В связи с этим все разнообразие рисков, с которыми сталкиваются хозяйствующие субъекты, можно условно разделить на риски события (бизнес-риски), финансовые, операционные риски.

6.2. Разновидности операционного риска

Схематично классификация операционных рисков в зависимости от источников их возникновения представлена на рисунке 14.

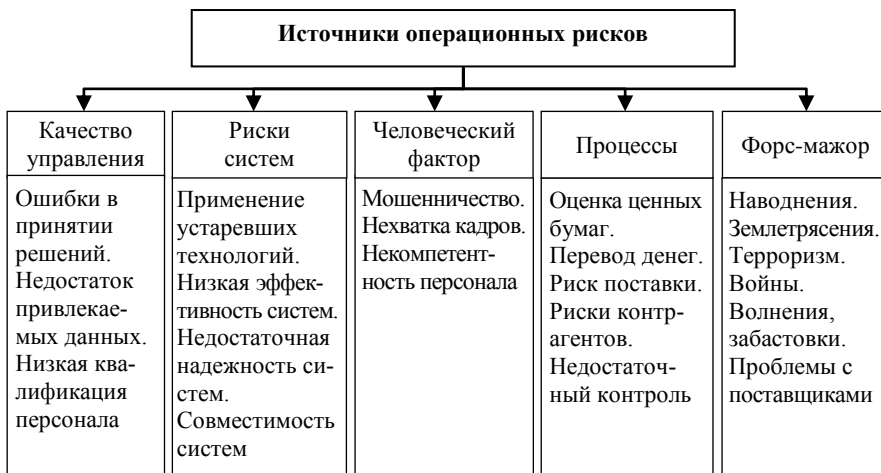


Рисунок 14 – Источники возникновения операционного риска

Как показано на данном рисунке, по источникам возникновения операционные риски можно разделить на обусловленные неудовлетворительным качеством управления, недостатками в функциониро-

вании систем, действиями персонала, организацией процессов, а также форс-мажорными обстоятельствами.

Из представленной классификации следует, что большая часть операционных рисков связана с деятельностью человека. Например, прямые и косвенные потери (убытки) возникают из-за ошибок персонала в части соблюдения внутренних регламентов и процедур, ошибок в принятии управленческих решений, хищений, злоупотреблений, недостаточной компетентности кадров и низкого уровня их квалификации. Более того, даже в случаях, когда убытки вызваны сбоями в работе телекоммуникаций, вычислительной техники и информационных систем, в основе их в большинстве случаев лежат ошибки людей. Неслучайно на приведенной схеме четыре из пяти источников так или иначе связаны с деятельностью персонала (качество управления, риски систем, человеческий фактор, процессы). Исключение составляют лишь форс-мажорные обстоятельства.

Менеджеры не должны забывать, что персонал – главный актив компании, что подтверждается высокими расходами на его содержание. Можно выделить ряд конкретных источников, характеризующих риски, связанные с персоналом. Это, прежде всего, человеческая ошибка, последствия которой могут быть весьма плачевными.

В особой мере это касается ошибок, возникающих в сфере управления и связанных с качеством принимаемых решений. Очевидно, что конкретными источниками здесь, прежде всего, являются низкий уровень квалификации кадров, использование при принятии решений ограниченного круга данных, игнорирование предупредительных сигналов о первых признаках проблем и некоторые др.

Другая группа источников обусловлена нарушением бизнес-процессов. Например, последствием перевода средств в случае неверного указания банка-контрагента может стать так называемая непреднамеренная поставка денежных средств. Для возврата средств, перечисленных по ошибке даже в нормально работающий банк, придется приложить немало сил и времени. Возникает вопрос о том, что тогда говорить о возврате денег, направленных в проблемный банк или банк, в отношении которого открыто конкурсное производство.

Примерами других проявлений операционного риска, связанного с внутренними бизнес-процессами банка, являются нарушения в системе управления и недостаточности или низкого качества внутреннего контроля в кредитной организации. Не обнаруженные своевременно превышения лимитов, не разрешенные руководством операции

отдельных трейдеров, злоупотребления в учете операций – факторы, вызвавшие крах целого ряда известных финансовых учреждений, в частности, банка Берингс (Barings). Поэтому, разбив деятельность банка на множество простых процессов, можно представить его деятельность в деталях, а также быстро провести диагностику и оперативное реагирование в случае возникновения проблем.

Значительные убытки приносит банкирам и некачественная юридическая документация. Конечно, установленный в банках порядок обязательного визирования юристом договоров и процедур снижает этот риск. Проблемы могут возникать либо по причине недостаточной квалификации работников юридической службы, либо по причине их невнимательности. Кроме того, много усилий приходится прилагать для того, чтобы своевременно вносить изменения в документацию в условиях часто меняющегося законодательства. В этом случае проблема может быть решена с помощью установления мониторинга нормативной базы, а также концентрации внимания юристов прежде всего на операциях, несущих значительный риск потери денежных средств, который определяется для каждого банка индивидуально, и установление индивидуального порядка рассмотрения для всех договоров, отличных от стандартных.

Особо можно выделить возможные сбои в работе информационных систем или их некорректную работу, в том числе из-за ошибок, возникающих в компьютерных программах. Использование информационных технологий помогает повысить эффективность процессов в банке. Однако они также являются источником операционного риска, причинами возникновения которого могут быть и недоступность систем в нужное время из-за сбоев, связанных с техническими неполадками, недостаточным уровнем обеспечения безопасности подверженности атакам хакеров, неавторизованным доступом и вирусами, перебоями электропитания и др.

Отсутствие плана работы в случае сбоя информационных систем или низкое качество подобных планов также может привести к существенным убыткам и задержкам при принятии управленческих решений. У аналитиков любого банка должен быть расчет, во сколько банку обойдется каждый день простоя, учитывая также угрозу потери деловой репутации, возможный риск ухода важных клиентов, которые с трудом поддаются количественной оценке.

Снизить такие риски позволяет жесткая система тестирования программ до их ввода в эксплуатацию, наличие адекватной техниче-

ской документации и четкое фиксирование ответственности разработчика в соответствующих договорах.

Условия окружающей среды, в которой функционирует банк, усиливают влияние, оказываемое вышеописанными событиями (мошенничество, кадровая политика, технологические и технические сбои, внутренние бизнес-процессы банка). Это может происходить из-за использования новых технологий и повышения уровня автоматизации процессов в соответствии с уровнем развития экономики, изменения требований рынка труда и ожиданий работников, роста сложности и количества проводимых операций.

Кроме этого, не стоит забывать, что операционный риск может возникнуть и в результате событий, которые случаются редко, но могут стать причиной очень крупного материального убытка. Это – природные катастрофы, теракты, закрытие финансовых рынков и др.

Классификацию операционных рисков можно провести и на основе других критериев, например, в зависимости от содержания банковской деятельности или сферы возникновения рисков.

В сфере управленческой деятельности к блокам управления относятся планирование, организация, мотивация и контроль. Процессы в сфере производственной деятельности включают:

- операции, связанные с видами деятельности (кредитованием хозяйствующих субъектов и физических лиц, привлечением средств клиентов и банков), операции на валютном и межбанковском рынках, поддержание ликвидной позиции, торговые операции с ценными бумагами, забалансовые операции и др.;
- технологии банковских операций и учета, например, операционное обслуживание и предоставление услуг, процессинг пластиковых карт, инкассацию, ведение бухгалтерского и управленческого учета, составление финансовой отчетности и другие виды административно-хозяйственной деятельности и пр.;
- информационную базу, информационные системы и программы;
- субъекты производственной деятельности.

В соответствии с таким описанием деятельности банка можно выделить две группы объектов операционного риска:

- процессы, связанные с видами деятельности банка;
- активы, пассивы, инструменты банковского рынка и банковские технологии.

Классификация в зависимости от сферы риска (внутренние и внешние операционные риски) представлена на рисунке 15.



Рисунок 15 – Классификация операционных рисков

Риск персонала – риск, связанный с сотрудниками компании, в частности, их несанкционированные действия, недостаточная компетентность, зависимость от отдельных специалистов и т. д.

Технологический риск – риск, вызванный сбоями и отказами информационных систем, программ или баз данных, систем передачи информации и прочего оборудования, необходимого для деятельности компании.

Риск процесса – риск, наступающий в результате природных катастроф или трудностей при взаимодействии с клиентами, недостаточность внутреннего контроля.

Внешний риск – риск, наступающий в результате злоумышленных действий сторонних организаций, физических лиц, а также в результате изменения государственной политики, законодательства и требований регулирующих органов.

Классификация операционных рисков в зависимости от возможных убытков и их последствий представлена в таблице 20.

Таблица 20 – Классификация операционных рисков в зависимости от области возникновения убытка и их последствий

Область возможного убытка	Последствие убытков
Правовые обязательства	Судебные и прочие издержки
Соблюдение регулятивных и прочих норм	Штрафы или прямые выплаты в результате любых других наказаний, например, отзыва лицензии
Утрата или потери стоимости активов	Прямое сокращение стоимости материальных активов в результате несчастного случая (например, небрежность, авария, пожар, землетрясение и т. д.)
Возмещение клиентам	Платежи третьим сторонам в счет операционных убытков, за которые банк несет правовую ответственность
Убытки от регресса	Убытки в результате невыполнения третьей стороной обязательств перед банком, проистекающие из операционной ошибки или события
Списания	Прямое сокращение стоимости активов в результате воровства, мошенничества, несанкционированных действий либо рыночные или кредитные убытки в результате операционных событий

Каждая из вышеприведенных классификаций указывает, с одной стороны, на многогранность операционных рисков, с другой стороны, демонстрирует их связь с другими видами банковских рисков.

Помимо причинно-следственной связи между операционным, рыночным и кредитным рисками имеет место эффект «кумулятивного» наращивания негативного воздействия. Ввод неверной информации приводит к ошибкам при управлении рыночным риском, что, в свою очередь, ведет к еще большему ущербу. С учетом сказанного отметим, что деятельность кредитной организации должна базироваться на достоверной, точной и своевременной информации, необходимой для

анализа и контроля за совершаемыми операциями, действиями персонала.

6.3. Особенности расчета операционного риска

Динамичное развитие банковского сектора Республики Беларусь требует формирования адекватной системы риск-менеджмента.

Жизненные реалии, дополняемые повышаемыми пруденциальными требованиями Национального банка Республики Беларусь, поставили каждый из коммерческих банков перед необходимостью четко-го, системного управления не только риском ликвидности, кредитным, процентным, валютным рисками, но и операционным, которому подвержены все операции и направления деятельности банка.

Операционный риск включен в группу основных банковских рисков (наряду с кредитным и рыночным).

В процессе управления операционными рисками банки столкнулись с необходимостью решения ряда проблем, который включает:

- отсутствие единой методологии идентификации, классификации фактов операционного риска, оценки потерь по ним;
- недостаточную подготовленность персонала;
- необходимость внедрения в сознание каждого работника качественно нового элемента корпоративной культуры (сбои в работе, ошибки, приведшие к потерям банка, подлежат обязательной регистрации в базе данных по операционному риску).

В процессе идентификации операционного риска ключевое значение имеют понимание объекта идентификации, а также вовлечение в процесс идентификации каждого из работников банка.

Объектом идентификации является любое событие либо группа событий, произошедшие в результате действия факторов операционного риска. К ним относят:

- несоответствие установленных локальными нормативными правовыми актами банка порядков и процедур совершения банковских операций и других сделок законодательству или их нарушения работниками банка;
- некомпетентность или ошибки работников банка;
- несоответствие или отказ используемых банком систем, в том числе информационных;
- внешние обстоятельства негативного характера.

Именно факторы операционного риска лежат в основе разграничения операционного риска от риска кредитного и рыночного. Так, причиной ухудшения качества кредитного портфеля может быть несоблюдение установленных процедур кредитного процесса (фактор

операционного риска), а не ухудшение финансового состояния заемщика (кредитный риск). К значительным потерям банка может привести нарушение предоставленных полномочий на участие в биржевых торгах (фактор операционного риска), а не изменение рыночной конъюнктуры (рыночный риск).

Как правило, наполнение базы данных банка по операционному риску начинается со сплошной регистрации фактов реализации операционного риска. При этом последние могут быть классифицированы на операционные инциденты и операционные события.

Операционный инцидент – факт реализации операционного риска, который вызвал или может вызвать у банка непредвиденные потери (убытки) и (или) дополнительные затраты по осуществляемой деятельности, произошедший в результате факторов операционного риска.

Операционное событие – выявленный факт отклонения от нормы в деятельности банка в результате действия тех же обстоятельств (факторов), что и при операционном инциденте, при возникновении которого в силу действующего законодательства и (или) условий договоров банк не несет непредвиденных потерь (убытков) и (или) дополнительных затрат по осуществляемой деятельности.

Вовлечение в процесс идентификации операционного риска каждого из работников банка осуществляется наложением на них обязанности по осуществлению первичной регистрации установленных операционных инцидентов и операционных событий в базе данных по операционному риску.

База данных по операционному риску представляет собой совокупность сведений о зарегистрированных операционных инцидентах и операционных событиях.

Регистрация операционных инцидентов и операционных событий осуществляется всеми структурными и обособленными подразделениями банка.

Администратор базы данных по операционному риску и лицо, его замещающее, назначается из числа работников подразделения банка, ответственного за управление операционным риском.

Администратор обязан осуществлять мониторинг за ведением и состоянием базы данных по операционному риску, поддерживать в актуальном состоянии справочники и каталоги, используемые в соответствующем программном обеспечении, консультировать работников банка по вопросам формирования базы данных, контролировать своевременность поступления сведений, формировать выходные формы

управленческой отчетности, корректировать введенные записи при обнаружении ошибок.

Регистрация выявленных операционных инцидентов и операционных событий в базе данных осуществляется в два этапа:

Первый этап включает первичную регистрацию операционных инцидентов и операционных событий работником, их обнаружившим (модуль 1). На данном этапе фиксируются:

- описание инцидента (события) в краткой произвольной форме с указанием предполагаемой причины его возникновения;
- место регистрации инцидента (события);
- дата и время регистрации (фиксируются автоматически);
- рабочее место, с которого осуществлена регистрация (фиксируется автоматически);
- место, где произошел инцидент (событие);
- дата и время инцидента (события), т. е. фактические дата и время, когда произошел операционный инцидент (событие) (при невозможности установления фактических даты и времени возникновения операционного инцидента (операционного события) ими считаются дата и время их выявления).

Первичную регистрацию операционных инцидентов и операционных событий может осуществлять любой работник банка вне зависимости от места их возникновения.

Второй этап включает ввод данных по первично зарегистрированным фактам реализации операционного риска (модуль 2). На основании первичного описания в модуле 1 на данном этапе фиксируются:

- инцидент это или событие;
- объект операционного риска;
- причина (источник) операционного риска;
- сумма потерь по операционным инцидентам, вид, тип потерь;
- дата прекращения инцидента (дата, когда операционный инцидент исчерпан, все потери по нему отражены в бухгалтерской и (или) финансовой отчетности либо банк избежал потерь в силу благоприятных обстоятельств), для операционного события дата прекращения не фиксируется;
- дата и время регистрации в модуле 2;
- рабочее место, с которого осуществлена регистрация в модуле 2 (автоматическое заполнение).

Ввод в модуле 2 базы данных по операционному риску должен осуществляться строго ограниченным количеством опытных пользователей, которые могут быть назначены по направлениям банковской деятельности.

Все операционные инциденты и события банка классифицируются:

- по классам операционного риска;
- по категориям операционного риска;
- по объектам операционного риска;
- по источникам (причинам) операционного риска.

Классы операционного риска – группы событий по однородности источников их возникновения. В соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору выделяется шесть классов операционного риска (таблица 21).

Таблица 21 – **Классы операционного риска**

Наименование класса	Определение
Внутреннее мошенничество	Убытки (потери) банка вследствие таких действий работников банка (инсайдеров), как, например, кража, мошенничество, вымогательство, присвоение имущества либо растрата, хищение путем использования компьютерной техники, подделка документов, умышленное неотражение в бухгалтерском учете и пруденциальной отчетности операций, проведение операций без соответствующего разрешения, умышленное уничтожение имущества
Внешнее мошенничество	Убытки (потери) банка вследствие таких действий стороннего лица по отношению к банку, как, например, кража, грабеж, мошенничество, вымогательство, хищение путем использования компьютерной техники, изготовление поддельных платежных документов
Кадровая политика и безопасность труда	Убытки (потери) банка вследствие нарушения законодательства о труде, безопасности труда и охране здоровья, как, например, уплата штрафов, пени, неустойки, выплаты по искам о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью гражданина в результате нарушения правил охраны труда, техники безопасности
Клиенты, продукты и деловая практика	Убытки (потери) банка вследствие некомпетентности, служебной халатности, злоупотребления служебными полномочиями должностными лицами банка, как, например, нарушения инструкций, раскрытие и злоупотребление конфиденциальной (в том числе инсайдерской) информации, осуществление деятельности без специального разрешения (полномочий), превышение лимитов риска и служебных полномочий, легализация доходов, полученных незаконным путем

Окончание таблицы 21

Наименование класса	Определение
Причинение ущерба физическим активам	Убытки (потери) банка вследствие повреждения (уничтожения) имущества, причинения вреда здоровью (гибели) людей в результате стихийных бедствий, техногенных катастроф или воздействия внешних факторов, как, например, ущерб от наводнений, землетрясений, терроризма, хулиганских действий
Исполнение и поддержание операций, системные сбои	Убытки (потери) банка вследствие повреждений или сбоев в деятельности механизмов, технических средств и систем, обеспечивающих деятельность банка, как, например, программного и информационно-технического обеспечения, телекоммуникаций, сбоев в энергоснабжении и предоставлении коммунальных услуг
Управление процессами, ведение документации, отчетность	Убытки (потери) банка вследствие срыва осуществляемой операции или сбоев в процессе либо вследствие взаимоотношений с контрагентами, как, например, ошибки при вводе (загрузке, поддержании) данных, бухгалтерском учете операций, непредставление отчетности или представление недостоверной отчетности, нарушение сроков или обязательств, отсутствие необходимой документации клиента, неправильное функционирование систем или моделей, неавторизованный доступ к счетам, ущерб или убытки клиентов вследствие служебной халатности работников банка, неправильные действия контрагентов, конфликты с контрагентами (поставщиками), потери при аутсорсинге

Для обеспечения необходимого уровня детализации операционных инцидентов и операционных событий по однородности источников возникновения, как правило, с учетом требований по организации внутреннего контроля, предъявляемых Национальным банком Республики Беларусь, применяется 14 категорий операционного риска (приложение), которые для упрощения заполнения базы данных по операционному риску должны быть увязаны с источниками (причинами), а также классами операционного риска.

Объекты операционного риска – операции, процессы, системы или физические активы банка, на которых реализуются операционные инциденты и операционные события. Каталог объектов операционного риска, используемый при заполнении базы данных по операционному риску, должен быть увязан со структурными подразделениями головного офиса банка, управляющими операционными рисками на соответствующих объектах.

6.4. Особенности управления операционным риском

Управление операционными рисками – одна из наиболее обсуждаемых тем в финансовой, в том числе и банковской сферах. Целью управления являются предотвращение негативных последствий, которые могут возникать в текущей деятельности кредитной организации, усиление контроля за бизнес-процессами.

Известно, что управление в теории менеджмента рассматривается как функция. Оно представляет собой непрерывный процесс, базирующийся на идентификации рисков, их оценке, принятии решений и мониторинге. Более того, мы полагаем, что управление – системный процесс, т. е. управление операционными рисками представляет собой некую систему с определенным набором элементов.

В основе организации процесса управления операционными рисками лежит деловая политика коммерческого банка, ориентированная на оптимизацию, совершенствование процессов. Начало управленческому процессу дает стадия идентификации риска, затем проводится его оценка, однако этап отличается особой сложностью.

Очевидно, что для оценки финансовых рисков в распоряжении коммерческих банков имеется достаточно информации, поскольку ими сформированы базы данных, позволяющие установить закономерности и объемы прибыли либо потерь как следствие наступления события. Характерной особенностью операционных рисков является то, что большинство их факторов относится к внутренней операционной среде, поэтому здесь трудно установить четкие математико-статистические связи между отдельными позициями, вероятностью и размером операционных потерь. События, связанные с операционными рисками, находятся, как правило, «в хвосте» статистического распределения за пределами разумного доверительного интервала. В связи с этим применение статистических методов, таких, как Value at Risk (VaR), затруднено прежде всего в силу недостаточной репрезентативности данных. Другими словами, здесь возникают определенные трудности, так как статистические выборки и модели в этом случае, как правило, не работают. После проведения оценки риска принимаются соответствующие управленческие решения, которые в последующем являются предметом их мониторинга.

Графически система риск-менеджмента в области операционного риска представлена на рисунке 16.



Рисунок 16 – Система риск-менеджмента операционных рисков

На схеме выделены три элемента системы риск-менеджмента: контроллинг, операционный контроль внутренних процессов и система предупредительных сигналов. Контроллинг предполагает определение цели, сбор информации и ее обработку для выявления областей возникновения риска, организацию соответствующих информационных потоков. Операционный контроль внутренних систем предполагает осуществление контроля процессов и информационных систем на местах, контроль соблюдения внешних и внутренних норм деятельности, а также разработку мероприятий по защите от негативного влияния операционных рисков.

Система предупредительных сигналов направлена на идентификацию предупредительных сигналов риска. С этой целью обозначаются области потенциальных рисков и причины их возникновения (например, анализируются причины болезни и увольнения сотрудников, процедуры устранения сбоев в работе компьютерных систем и др.). На основе предупредительных сигналов разрабатываются меры раннего реагирования, в частности, меры по предотвращению перегрузки информационных систем, охрана здоровья сотрудников, улучшение условий работы персонала и др. На основе анализа предупредительных сигналов подводятся итоги, результаты которых передаются менеджерам высшего звена с целью принятия адекватных мер.

Одним из условий внедрения системы риск-менеджмента операционного риска является самосознание сотрудников банка, поскольку указанные риски возникают на уровне подразделений как вследствие ошибок персонала, сбоев в работе информационных систем, так и нарушения бизнес-процессов.

Наиболее сложной для разработки индивидуальной модели оценки операционных рисков является проблема определения индикаторов риска. Например, риск, связанный с утратой компетентности сотрудников, может быть измерен такими индикаторами, как недостаток рабочих мест (не является главным), количество жалоб и замечаний, полученных со стороны клиентов, руководителей подразделений, других сотрудников; стаж работы сотрудника. Риски, возникающие в связи с успешной работой сотрудников, соответственно могут быть измерены на основе анализа продолжительности рабочего дня и состояния их здоровья. Можно выделить и другие индикаторы, связанные с бизнес-процессами.

Очевидно, что подходы к оценке операционных рисков находятся пока в стадии становления. Для их развития необходимо иметь по крайней мере два вида оценки (объем ущерба и вероятность потерь).

Получение данной информации, ее регистрация как раз и составляют основную проблему. Для ее решения, например, коммерческие банки Великобритании, Германии и Франции объединились в своих усилиях по сбору данных об операционных рисках. На анонимной основе они предоставляют друг другу информацию о внутренних рисках, что в определенной мере позволяет оценить вероятность возникновения операционных рисков.

На стадии принятия решений по управлению операционными рисками возникает вопрос о том, какой риск следует принять при установленных уровне вероятности и сумме ущерба (рисунок 17).



Рисунок 17 – Варианты принятия управленческих решений

в зависимости от вероятности и объема ущерба

Данный рисунок демонстрирует варианты принятия риска в зависимости от вероятности его возникновения и суммы ущерба. В том случае, если вероятность риска низка, а потери велики, банку следует перевести риск (например, застраховать от пожара, сбоев в компьютерных программах, сетевых отключений). Если вероятность низка и сумма ущерба незначительна, следует принять риск. При высоком уровне вероятности наступления события и сумме ущерба необходимо принимать меры по предотвращению риска. Если вероятность наступления события велика, а сумма ущерба незначительна, то в этом случае также необходимо принять меры по снижению риска.

Осознание конкретной ситуации требует разработки соответствующих мероприятий по регулированию рисков. Известны два прямо противоположных способа регулирования рисков: избегание и управление. Если банк принимает операционные риски, то он должен разработать методы управления ими. В частности, к методам управления рисками относят создание достаточных резервов, страхование, минимизацию, наращивание капитала, в том числе, например, за счет получения дополнительных доходов и прибыли. Схематично набор возможных методов управления рисками представлен на рисунке 18.

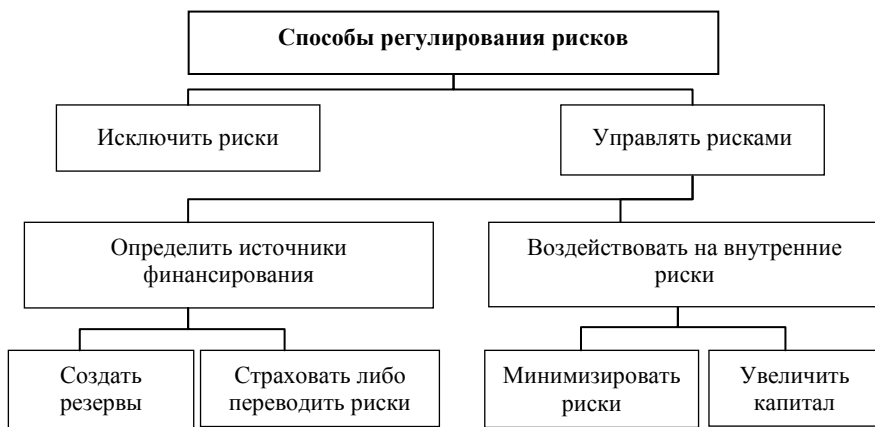


Рисунок 18 – Способы регулирования операционных рисков

Поскольку сценарий, направленный на исключение операционных рисков, является заведомо неприемлемым, то внимание менеджмента должно концентрироваться на способах управления рисками. Тради-

ционно для смягчения негативного влияния рисков на надежность кредитной организации создаются резервы, которые защищают основной капитал. Помимо резервирования под риск банки могут страховать его, переводя, таким образом, на третьих лиц. Для того чтобы не допускать значительных потерь, экономить на расходах, связанных с созданием резервов, возможно проводить политику, направленную на минимизацию рисков, либо добиваться прироста доходов и прибыли, являющихся источником роста капитальной базы кредитной организации.

6.5. Рекомендации Базельского комитета в части оценки и создания резервов на операционные риски

Учитывая, что в международной практике и рекомендациях Базельского комитета по банковскому надзору предусматривается применение стандартных и индивидуальных моделей оценки рисков, особое внимание уделяется повышению качества надзорной деятельности. Основной акцент в надзорной деятельности на современном этапе переносится на оценку действующих в коммерческих банках систем управления рисками, организации процессов, анализа допущенных ошибок в деятельности менеджеров. Банковская деятельность должна стать более открытой для широкой общественности, что подразумевает прозрачность для всех заинтересованных инвесторов и реализуется на основе требования к соблюдению рыночной дисциплины.

Собственный капитал банка должен определяться как сумма требований к покрытию капиталом кредитного, рыночного и операционного рисков. В связи с этим Базельский комитет по банковскому надзору рекомендует банкам определять размеры капитала, резервируемого под операционные риски на основе следующих подходов:

- базового индикатора;
- стандартного подхода;
- передового подхода к оценке операционного риска.

Упрощенный подход на основе базового индикатора к расчету размера резерва капитала под операционные риски предполагает наличие прямой зависимости уровня операционного риска от масштаба деятельности банка. В этом случае, однако, не учитываются ни внутренние процедуры контроля, ни подверженность риску в разрезе различных направлений деятельности. В то же время применение упрощенного подхода к расчету резерва, тем не менее, позволяет получить некоторую величину, которая может рассматриваться как ре-

зERV под возможные потери по операционным рискам. В качестве обобщенного показателя, который характеризует деятельность кредитной организации, используется валовой доход. Базельский комитет по банковскому надзору определяет данный показатель как сумму чистого процентного дохода и чистого непроцентного дохода, что в наибольшей степени соответствует понятию валового дохода. Данное представление может быть скорректировано национальными органами надзора в соответствии с действующими в той или иной стране стандартами бухгалтерского учета и отчетности в случаях, когда:

- валовой доход рассчитывается до вычета резерва на покрытие потерь по ссудам;
- финансовый результат от любых операций с ценными бумагами, находящимися в банковском портфеле, не включается в валовой доход;
- валовой доход не должен включать в себя результат от разовых, неповторяющихся операций, а также доход, полученный от страхования сделок.

Размер капитала, резервируемого под операционные риски (ORG), определяется постоянной величиной – коэффициентом альфа (α), устанавливаемым Базельским комитетом, рассчитываемым по формуле

$$ORG = GI \cdot \alpha,$$

где GI – валовой доход, рассчитанный путем усреднения за три последних года, млн р.;

α – коэффициент резервирования капитала, млн р.

Коэффициент резервирования капитала должен отражать усредненный уровень непредвиденных потерь вследствие операционного риска по отношению к размеру получаемого дохода. Первоначально Базельский комитет по банковскому надзору предложил установить значение коэффициента альфа на уровне 30% от величины валового дохода. В этом случае требования по капиталу, резервируемому под операционные риски, были бы примерно равны 20% от совокупного минимального норматива достаточности капитала. В последующем под давлением банковского сообщества, которое расценило такие требования необоснованно завышенными, они были снижены Базельским комитетом по банковскому надзору до 12% от валового дохода, что соответствовало бы 16–20% от совокупного минимального норматива достаточности капитала. После продолжительных консультаций с бан-

ковским сообществом и анализа результатов эмпирических исследований Базельский комитет установил этот показатель на уровне 15% от средней величины валового дохода за три последних года.

Подход на основе *базового индикатора* является наиболее простым, он может успешно применяться в небольших организациях, которым сложно использовать более совершенные методики оценки операционных рисков. Предполагается, что любой банк сможет применять его на практике без каких-либо предварительных условий. Одновременно данный подход не позволяет учесть особенности возникновения операционных рисков в различных направлениях деятельности.

Стандартный подход, основанный на выделении в банке нескольких типовых направлений деятельности и определении по каждому из них в отдельности размера резервируемого капитала, является более точным по сравнению с предыдущим. В соответствии с ним все операции банка классифицируются по стандартным направлениям деятельности, по каждому из которых рассчитывается величина его валового дохода и задается коэффициент бета (β), с помощью которого рассчитывается размер резервируемого капитала. Требования к капиталу для всего банка получаются путем простого суммирования резерва по всем направлениям деятельности. Размер капитала определяется по формуле

$$ORC = \sum (GI_i \cdot \beta_i),$$

где GI_i – валовой доход от i -го вида деятельности, рассчитанный путем усреднения за три последних года, млн р.;

β_i – уровень резервирования капитала для i -го вида деятельности, млн р.

Для двух направлений деятельности – розничного и коммерческого банковского обслуживания – в качестве показателя подверженности риску используется не валовой доход, а объем кредитов, который корректируется на определенный коэффициент (m). Размер капитала, резервируемого под операционные риски этих двух видов деятельности, рассчитывается следующим образом

$$ORC = \beta \cdot m \cdot LA,$$

где LA – общая сумма кредитов и займов, выданных корпоративным (розничным) заемщикам, до вычета резерва на покрытие потерь

по кредитам и взвешивания по риску, рассчитанная путем усреднения за последние три года;

$$m = 0,035;$$

$$\beta = 0,15.$$

В рамках альтернативного стандартного подхода банки имеют право объединить операции розничного и коммерческого кредитования в одно направление, к которому будет применяться единый коэффициент бета в размере 15%. Те банки, которые не смогут разделить свой валовой доход, могут рассчитывать резервируемый под них капитал путем умножения их суммарного валового дохода на коэффициент бета, равный 18%. Как и в случае стандартного подхода, требования к капиталу суммируются по всем направлениям деятельности, и определяется совокупный размер капитала, резервируемого под операционные риски.

Необходимым условием использования стандартного и более сложных подходов к оценке операционного риска является требование по соблюдению следующих условий:

- совет директоров и руководители высшего звена принимают активное участие в контроле над процессами оценки и управления операционными рисками;
- система риск-менеджмента в банке является концептуально верной и используется надлежащим образом;
- банк располагает достаточными ресурсами для внедрения выбранного подхода как на всех направлениях деятельности, так и в подразделениях контроля и аудита.

Кроме того, предполагается, что органы надзора, прежде чем дать разрешение на использование того или иного метода оценки достаточности капитала (за исключением стандартного), смогут осуществлять проверки коммерческих банков с позиции обоснованности выбранной ими схемы оценки операционных рисков и сложившейся практики.

К банкам, желающим использовать стандартный подход, предъявляется ряд требований качественного характера, относящихся к внутренней системе контроля и управления за операционными рисками, смысл которых сводится к следующему:

- банк должен иметь в своей организационной структуре подразделение по управлению операционными рисками, в функции которого входят идентификация, оценка, мониторинг и контроль за операционным риском или его снижение;

- система оценки операционного риска должна стать составной частью процесса управления рисками в банке, при этом для ее функционирования банку необходимо осуществлять сбор и анализ данных о финансовых и материальных потерях вследствие операционного риска в разрезе основных направлений деятельности;

- данные о потерях вследствие операционного риска должны регулярно доводиться до сведения руководителей подразделений, высшего руководства и совета директоров банка;

- банк должен иметь подробную документацию об используемой им системе оценки операционного риска;

- система оценки операционного риска должна регулярно проверяться как соответствующими подразделениями самого банка, так и внешними аудиторами и органами надзора.

Очевидным преимуществом стандартного подхода является то, что рассчитанный размер капитала может оказаться меньшим по сравнению с подходом на основе базового индикатора за счет дифференциации операционного риска по различным направлениям деятельности банка.

Стандартный подход позволяет более точно оценить операционные риски, связанные с каждым из направлений банковской деятельности. Он основан на достаточно большом количестве допущений, в частности, этот подход не принимает во внимание возможное распределение убытков вследствие реализации операционных рисков и степень контроля в организации за данными рисками.

Контроль и снижение операционных рисков может проводиться по следующим направлениям, представленным в таблице 22.

Таблица 22 – Методы контроля и снижения операционных рисков в коммерческом банке

Метод	Преимущество использования
Система и процедуры внутреннего контроля	Независимый взгляд
Система лимитов по операционному риску	Ограничение возможных убытков
Система отчетности для выявления потенциальных проблем	Создание стимулов к управлению операционным риском
Страхование и перестрахование	Перенос риска на страховщика
Создание резервов (аналогичных традиционным резервам по кредитам)	Возможность компенсации потенциальных убытков
Порядок осуществления операций на финансовых рынках	Предотвращение и контроль осуществляемых операций
Использование информационных систем при осуществлении финансовых операций	Централизация, целостность и своевременность получения информации,

Устранить недостатки, присущие рассмотренным выше методикам расчета достаточности капитала, можно при переходе к так называемым *передовым подходам к оценке операционных рисков* (АМА). Эти подходы предполагают активное использование в банках собственных моделей анализа операционных рисков и мониторинга операционных убытков. Рассчитанные с помощью данных моделей оценки потери принимаются в качестве требований к достаточности капитала. Банки могут применять их при условии, что эти методы удовлетворяют определенным качественным и количественным критериям, и только с разрешения органа надзора.

6.6. Подходы к резервированию капитала под операционный риск

Первоначально Базельский комитет по банковскому надзору предложил подход на основе внутренней оценки операционного риска.

В нем аналогично стандартному подходу выделялись несколько направлений банковской деятельности, кроме того, дополнительно определялись несколько видов операционных убытков, которые банк может понести вследствие операционных рисков.

Виды операционных убытков являются стандартным вариантом, предложенным Базельским комитетом по банковскому надзору. Внутренняя оценка риска предполагает, что для каждой комбинации направления деятельности и операционного убытка банк должен определять дополнительные показатели:

- уровень потерь в случае реализации риска;
- вероятность операционного риска.

Расчет этих показателей должен осуществляться на основе информации управленческого учета, накопленной статистики убытков по операционным рискам, а также разработанной методики расчета этих показателей с учетом всей специфики деятельности организации. Данная методика позволяет предусмотреть, в частности, процедуры внутреннего контроля, которые оказывают влияние на размер операционного убытка и его вероятность.

Требуемый размер капитала на основе внутренней оценки риска рассчитывается по следующей формуле:

$$ORC = \Sigma (EI_{i,j} \cdot PE_{i,j} \cdot LGE_{i,j} \cdot \gamma_{i,j}) = \Sigma EL_{i,j} \cdot \gamma_{i,j},$$

где $EI_{i,j}$ – показатель подверженности риску для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь, млн р.;

$PE_{i,j}$ – вероятность проявления операционного риска для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь, млн р.;

$LGE_{i,j}$ – уровень потерь в случае реализации риска для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь, млн р.;

$\gamma_{i,j}$ – уровень резервирования капитала для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь, млн р.;

$\Sigma EL_{i,j}$ – размер ожидаемого убытка для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь, млн р.

В рамках данного подхода существует множество вариантов и моделей, используемых для определения уровня ожидаемых операционных убытков и их вероятности. Большая часть из них основывается на сложных математических расчетах с использованием статистической информации по операционным убыткам в банковской сфере. Однако на сегодняшний день в этой области пока не достигнуто существенных результатов ввиду уже упоминавшихся трудностей количественной оценки операционных рисков.

Дополнительным фактором, который предполагалось учитывать при расчете уровня достаточности капитала, является соотношение ожидаемых и непредвиденных убытков. Из формулы, приведенной выше, следует, что при использовании данного подхода предполагается некоторое допущение наличия постоянного соотношения между уровнем ожидаемых и непредвиденных убытков, отражаемого в коэффициенте гамма (γ). Однако, если конкретный банк в сравнении со среднеотраслевыми данными подвержен крупномасштабным рискам, то это необходимо учитывать при расчете размера резерва под операционные риски. С этой целью в формулу расчета размера капитала, резервируемого под операционные риски, включается дополнительный показатель – индекс профиля риска, который характеризует соотношение между непредвиденными и ожидаемыми потерями в организации по сравнению с отраслевыми показателями (предполагается, что среднеотраслевое значение индекса профиля риска равно 1). В том случае, если в кредитной организации аналогичный показатель превышает среднеотраслевой уровень (непредвиденные убытки превосходят среднеотраслевой уровень), то значение индекса профиля риска будет больше 1, в противном случае – меньше 1. Соответственно, эти отклонения находят отражение в расчете общего разме-

ра капитала, резервируемого под операционный риск, определяемого по формуле

$$ORC = \Sigma(EI_{ij} \cdot PE_{ij} \cdot LGE_{ij} \cdot \gamma_{ij} \cdot RPI_{ij}),$$

где RPI_{ij} – индекс профиля риска для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь.

В дальнейшем Базельский комитет по банковскому надзору расширил трактовку внутренней оценки риска, включив в нее помимо рассмотренного выше подхода на основе внутренней оценки другой, базирующийся на распределении вероятностей убытков и «оценочных карточек». Эти и другие подобные им методики получили общее название передовых подходов к оценке риска. Использование распределения вероятностей убытков предполагает расчет операционного VaR по отдельным направлениям деятельности или их группам с высоким уровнем доверия на основании совместного распределения вероятностей потерь вследствие одновременной реализации нескольких факторов операционного риска и величины убытков при наступлении каждого из рассматриваемых событий. Иными словами, отдельно оцениваются вид и параметры распределения вероятностей наступления нескольких событий и распределения вероятностей потерь вследствие каждого из событий. Совместное распределение потерь определяется путем сверки двух функций распределения. Размер резервируемого капитала определяется путем суммирования полученных величин операционного VaR по направлениям деятельности. Подход на основе «оценочных карточек» позволяет изменять первоначально заданный уровень капитала во времени в зависимости от изменений частоты и масштаба проявления операционных рисков, вызванных улучшениями в системе внутреннего контроля.

Предложения Базельского комитета по банковскому надзору в отношении оценки операционного риска с помощью передовых подходов встретили неоднозначную реакцию в банковском сообществе. После длительного процесса изучения отраслевой практики, открытого обсуждения различных подходов и анализа результатов пилотных исследований Базельский комитет решил не устанавливать какой-либо один или несколько способов аналитической оценки операционного риска в качестве нормативных для банков, желающих рассчитать требования к капиталу с помощью наиболее современных подходов и моделей. Вместо этого он предложил перечень количественных и качественных критериев, которым должны удовлетворять банки, желающие применять эти подходы для расчета требований к капиталу. По сути, Базельский комитет по банковскому надзору по-

шел тем же путем, что и в случае расчета рыночного риска на основе применения внутренних моделей банков. Как известно, их применение предполагает, что задаются лишь общие количественные и качественные требования к расчету риска в виде показателя VaR без каких-либо ограничений на вид используемой модели.

Качественные критерии в основном аналогичны перечисленным выше требованиям, которые установлены в рамках стандартного подхода.

Количественные критерии относятся к используемой модели оценки операционного риска и заключаются в следующем:

- временной горизонт и уровень доверия при расчете операционного риска должны быть такими же, как и в подходе к оценке кредитного риска на основе внутренних рейтингов (один год и 99,9% соответственно);
- минимальный размер резервируемого капитала определяется как сумма ожидаемых и непредвиденных убытков вследствие операционного риска, рассчитываемых с помощью внутренней модели банка (в случае, если банк докажет органу надзора, что ожидаемые убытки уже учтены им в числе прочих издержек его деятельности, размер капитала будет равен величине только непредвиденных убытков);
- внутренняя модель оценки операционного риска должна быть достаточно детализированной, чтобы учитывать основные факторы операционного риска, попадающие под общее определение этого вида риска и классификацию событий, данных Базельским комитетом по банковскому надзору;
- минимальный размер резервируемого капитала рассчитывается путем суммирования величин потерь по отдельным видам операционного риска.

В то же время орган надзора может разрешить банку учитывать корреляционные взаимосвязи между различными факторами и индивидуальными оценками операционного риска при расчете требований к капиталу при условии, что банк сможет обосновать используемую им методику определения корреляций.

В дополнение к этим критериям Базельский комитет по банковскому надзору сформулировал требования к внутренним и внешним данным по потерям вследствие операционного риска, используемым во внутренних моделях, а также к проведению сценарного анализа и учету внешней среды и систем внутреннего контроля. Так, в рамках данного подхода банк должен создать собственную базу данных по операционным потерям, которая может использоваться как основание для эмпирической оценки риска или верификации прогнозных

оценок, рассчитываемых по модели. Следует отметить, что внутри-банковские оценки операционного риска, используемые для расчета требований по капиталу, должны основываться на внутренней статистике по операционным потерям в течение как минимум пяти лет (в момент перехода банка на подходы АМА к оценке операционного риска глубина накопленных данных должна составлять не менее трех лет).

В своих расчетах банк должен использовать внешние данные по потерям вследствие операционного риска, под которыми понимается открытая информация о понесенных потерях или агрегированная статистика по банковскому сектору в целом. Внешние данные могут оказаться особенно полезными при моделировании редких событий, способных привести к очень значительным по масштабу убыткам. Использование внешних данных должно подкрепляться сценарным анализом, проводимым компетентными экспертами. Его целью является прогнозирование случаев больших потерь, что может выражаться, в частности, в экспертной корректировке параметров статистического распределения. Кроме того, сценарный анализ необходим для оценки последствий нарушения корреляционных взаимосвязей между различными факторами операционного риска.

Наконец, при оценке операционного риска в масштабе всего банка необходимо принимать во внимание особенности внешней среды и наличие системы внутреннего контроля, которые могут оказать влияние на подверженность банка операционному риску. Такие факторы могут учитываться в качестве поправок при определении требований к капиталу, если банк обоснует методику их выбора относительно ранжирования и оценки их влияния на показатели риска. Желательно (хотя и не всегда возможно), чтобы эти факторы были количественно измеримыми, что позволило бы проводить их верификацию.

Важное преимущество подходов АМА состоит в том, что банкам разрешается снижать оценку операционного риска и основанные на них требования к капиталу при использовании страхования, но не более чем на 20% от совокупного размера капитала, резервируемого под операционные риски. Страхование операционного риска должно удовлетворять следующим требованиям:

- страховщик имеет рейтинг А и выше (имеется в виду страховой, а не кредитный рейтинг, т. е. рейтинг, отражающий вероятность осуществления страховщиком выплат по заключенным им договорам страхования);
- страховой полис имеет первоначальный срок действия не менее одного года, при этом, если до истечения срока осталось менее одного го-

да, банк должен отражать это снижение при расчете требований к капиталу путем соответственного уменьшения суммы страхового покрытия (вплоть до 100% при оставшемся сроке в 90 дней и меньше);

- страховой полис предусматривает определенный период уведомления банка-страхователя о расторжении и отказе от пролонгации договора;

- страховой полис не содержит оговорок, отменяющих или ограничивающих его действие как для банка-страхователя (в случае принятия органом надзора мер воздействия по отношению к нему), так и для внешнего управляющего (в случае банкротства банка);

- страховое покрытие распространяется именно на те факторы операционного риска, которым подвержен данный банк;

- страхование осуществляется независимым по отношению к банку страховщиком (в противном случае, если страхование осуществляется аффилированной или кэптивной компанией, риск должен быть передан третьей стороне, например, посредством перестрахования);

- методика учета страхования от операционных рисков при расчете требований к капиталу должна быть обоснованной и надлежащим образом оформленной;

- банк осуществляет публичное раскрытие сведений о снижении размера резервируемого капитала с помощью страхования.

Тема 7. ФОНДОВЫЙ И ТОВАРНЫЙ РИСКИ

7.1. Понятие, сущность и расчет фондового риска для включения в норматив достаточности капитала

Фондовый риск – риск возникновения у банка убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на фондовые ценности (ценные бумаги, в том числе закрепляющие права на участие в управлении) торгового портфеля, связанных как с эмитентом фондовых ценностей, так и с общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты.

Степень доходности от деятельности на рынке ценных бумаг зависит от правильного определения и оценки величины фондового риска. Величина фондового риска определяется как сумма специального и общего фондового риска. Данный способ оценки величины фондового риска является достаточно результативным, но не совершенным. Необходимо перейти к более эффективному и точному вычислению данного риска, который предлагается Базельским комите-

том по банковскому надзору. Это приведет к снижению возможных потерь при осуществлении операций на фондовой бирже, а также способствует развитию фондового рынка в Беларуси.

Разнообразный характер деятельности банков на рынке ценных бумаг определяет необходимость организации эффективной системы риск-менеджмента для управления фондовым риском банками в целях минимизации потенциальных убытков и повышения прибыльности. Современная система риск-менеджмента, включающая эффективную политику кредитной организации в области фондового риска, создание полной и подробной методологической базы, результативное распределение должностных обязанностей и организации связей между структурными подразделениями, организацию процесса управления рисками, является диалектически развивающейся категорией. Регулирование фондового риска осуществляется при помощи таких методов, как диверсификация инвестиционного портфеля ценных бумаг, хеджирование, создание резервов для покрытия возможных убытков по операциям с ценными бумагами, которые концентрируются в резервных (страховых) фондах. Преимущество внедрения методологии VaR состоит в получении стоимостных оценок возможных потерь с заранее утвержденной вероятностью, чувствительности к фондовому рынку, доступности и сопоставимости результатов для контроля регулируемыми органами и контрагентами. Но необходимо усложнение методик анализа и контроля фондового риска в соответствии с положениями Базель II. Финансовый институт, использующий эффективную систему управления риском по операциям с ценными бумагами, характеризуется меньшей чувствительностью к негативному влиянию разнообразных обстоятельств и обладает большей стабильностью по сравнению с конкурентами. При управлении риском по операциям на фондовой бирже банками используется страхование риска как вспомогательный метод. Эффективность привлечения страховых агентств кредитными организациями напрямую зависит от степени развитости рынка страхования фондового риска и наличия «вспомогательных» посредников – страховых брокеров или агентств.

Согласно Инструкции о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций от 28 сентября 2006 г. № 137, величина фондового риска (ΦP) рассчитывается по формуле

$$\Phi P = C\Phi P + O\Phi P,$$

где *СФР* – специальный фондовый риск, млн р.;

ОФР – общий фондовый риск, млн р.

Размеры специального и общего фондового риска рассчитываются отдельно по каждому страновому портфелю. Для этого фондовые ценности группируются отдельно по странам и определяются чистые позиции по каждому виду фондовых ценностей.

Страновой портфель – совокупность фондовых ценностей торгового портфеля, эмитентами которых являются резиденты одной страны.

Для расчета специального риска рассчитывается брутто-позиция странового портфеля. Брутто-позиция странового портфеля подвергается взвешиванию на следующие коэффициенты риска:

- высоколиквидный диверсифицированный портфель фондовых ценностей – 4% от общей брутто-позиции фондовых ценностей данного портфеля (высоколиквидным диверсифицированным является портфель фондовых ценностей, в котором чистая позиция по любому виду фондовых ценностей, включаемых в расчет фондовых индексов, не превышает 5% от общей суммы брутто-позиций всех страновых портфелей: All Ords – Австралия, ATX – Австрия, BEL20 – Бельгия, TSE35 – Канада, CAC40 – Франция, DAX – Германия, Nikkei225 – Япония, EOE25 – Нидерланды, IBEX35 – Испания, OMX – Швеция, SMI – Швейцария, FTSE100 и FTSEmid-250 – Великобритания, Dow-Jones и S&P500 – США);

- страновой портфель – 8% от общей брутто-позиции фондовых ценностей данного портфеля.

Взвешенные брутто-позиции страновых портфелей в иностранных валютах пересчитываются в белорусские рубли по официальному курсу белорусского рубля по отношению к соответствующей иностранной валюте на дату осуществления расчета. Величина специального фондового риска равна сумме взвешенных брутто-позиций по каждому страновому портфелю.

Для расчета общего фондового риска рассчитывается чистая позиция по страновому портфелю как разница между чистыми длинными и чистыми короткими позициями видов фондовых ценностей. Чистые позиции по страновому портфелю подвергаются взвешиванию на коэффициент риска, равный 8%.

Величина общего фондового риска производной ценной бумаги, базовым активом которой является величина фондового индекса, рассчитывается так же, как и величина общего фондового риска для фондовых ценностей. Данная производная ценная бумага включается

в расчет общего фондового риска как отдельная позиция банка по фондовому индексу в размере суммы рыночной стоимости ценных бумаг, входящих в состав фондового индекса.

Чистые позиции по фондовым индексам подвергаются взвешиванию на коэффициент риска, равный 10%.

Взвешенные чистые позиции по страновым портфелям и фондовым индексам в иностранных валютах пересчитываются в белорусские рубли по официальному курсу белорусского рубля по отношению к соответствующей иностранной валюте на дату осуществления расчета.

Величина общего фондового риска равна сумме взвешенных чистых позиций по каждому страновому портфелю и фондовому индексу.

7.2. Понятие, сущность и расчет товарного риска для включения в норматив достаточности капитала

Риск товарных позиций связан с товарами, которые являются материальными продуктами, обращающимися на вторичном рынке. Риск товарных позиций неустойчив, поскольку товарные рынки часто менее ликвидны, чем финансовые, и изменения спроса и предложения могут иметь драматические последствия для цен. Это комплексный риск. Он охватывает прямой риск изменения наличных цен; базисный риск изменений в соотношении цен двух сходных, но не аналогичных товаров; риск разрыва в ценах за счет изменений цен по срочным сделкам, возникающих в результате несовпадения сроков. Еще один аспект риска товарных позиций связан с такими специфическими характеристиками товарного рынка, как сроки поставки и возможности, предоставленные брокерам для закрытия позиций.

Зарубежные банки, начиная с 1997 г., учитывают рыночные риски при расчете достаточности нормативного капитала по рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору. Эти риски включаются в расчет рыночных рисков как риски убытков, возникающие вследствие колебания рыночных цен. Под определение рыночных рисков подпадают процентный и фондовый риски, возникающие при операциях с инструментами, связанными с процентной ставкой, и акциями, находящимися в торговом портфеле, а также валютный и товарный риски, которые могут возникнуть по всем операциям банка. Эта поправка закреплена в Базельском соглашении по капиталу или

Базеле II.

Товарный риск – возможность возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения конъюнктуры рынка товаров, в том числе являющихся базовым активом производных финансовых инструментов банка. В целях оценки товарного риска Базельским комитетом по банковскому надзору товар определяется как физический продукт, который является (или может являться) объектом торговли на вторичном рынке.

Согласно оценке Базельского комитета по банковскому надзору, товарный риск часто носит более сложный и изменчивый характер, чем риск, связанный с валютой и процентной ставкой. Одной из причин служит меньшая ликвидность товаров на рынке по сравнению с ликвидностью денежных средств в национальной или иностранной валютах, результатом чего может стать более ощутимое воздействие колебаний спроса и предложения на цену товара и постоянство товарного рынка.

Для расчета товарного риска Базельским комитетом по банковскому надзору предлагаются три метода: «лестницы» сроков платежа, стандартизированный (упрощенный) и модельный.

При расчете требований к капиталу с использованием *метода «лестницы»* сроков платежа, основанного на семи временных периодах (интервалах), прежде всего, необходимо выразить позицию каждого товара в стандартных натуральных единицах измерения (баррели, килограммы, граммы и т. д.). Далее определяется чистая позиция по каждому виду товара, которая оценивается по текущей рыночной стоимости в национальной валюте. При подсчете чистой позиции длинная (требование, или право требования, по поставке товара) и короткая (обязательство по поставке товара) позиции по каждому виду товара могут определяться на чистой основе как разница между длинной и короткой позициями. Как правило, позиции в разных товарах не компенсируются, за исключением случаев, когда различные подкатегории одного товара поставляются друг против друга.

Все длинные и короткие позиции по каждому товару в отдельности, выраженные в стандартных единицах измерения, располагаются в виде «лестницы» в зависимости от срока, оставшегося до их погашения. В каждом временном интервале определяется величина закрытой и чистой открытой позиции соответственно. Сумма сопоставленных длинных и коротких позиций по каждому временному интервалу сначала умножается на наличный курс ценных бумаг, затем на ставку по риску спреда для данного интервала. После этого ос-

таточные чистые позиции из ближайшего временного интервала могут переноситься вперед с целью компенсации риска в интервалах, стоящих дальше по времени. Рассчитывается величина «кумулятивной» совокупной закрытой позиции (путем зачета открытых позиций предыдущих временных интервалов). При этом к каждому временному интервалу, остаточная чистая позиция из которого перенесена вперед, применяется надбавка, равная 0,6% от суммы чистой позиции.

В итоге минимальные требования к капиталу для покрытия товарного риска рассчитываются путем суммирования 1,5% от величины закрытой позиции в каждом временном интервале (в том числе от величины закрытой позиции, образующейся при переносе открытой позиции из предыдущих временных интервалов); 0,6% от размера чистой открытой позиции, рассчитанной с учетом предыдущих периодов, за каждый перенос этой позиции на один временной интервал вперед; 15% от величины оставшейся чистой позиции.

В расчетные рамки данного метода могут быть включены все производные финансовые инструменты и условные позиции, на которых сказывается воздействие колебаний товарных цен. К ним относятся товарные фьючерсные и форвардные контракты, товарные сделки СВОП и опционы. При расчете риска производные финансовые инструменты конвертируются в условные товарные позиции и распределяются по срокам платежа следующим образом:

- фьючерсные и форвардные контракты, связанные с отдельными товарами, включаются в расчет в виде условных объемов баррелей, килограммов (для них определяется срок платежа в зависимости от конечного срока действия контракта);
- товарные сделки СВОП (одна часть учитывается по фиксированной цене, другая – по текущей рыночной) включаются в виде целого ряда позиций, равных условной сумме контракта, где каждому платежу по сделке СВОП соответствует одна позиция, которая и включается в «лестницу» сроков платежа (когда банк платит фиксированную, а получает плавающую процентную ставку, позиции будут длинными, если же он получает фиксированную и платит плавающую процентную ставку, позиции будут короткими);
- товарные сделки СВОП, отдельные части которых состоят из разных товаров, включаются в соответствующую «лестницу» сроков платежа (здесь компенсация не допускается, за исключением случаев, когда товары принадлежат к одной и той же подкатегории).

При расчете требований к капиталу с применением *стандартизированного (упрощенного) подхода* применяется та же процедура, что

и в предыдущем методе. Однако требование к капиталу рассчитывается путем суммирования 15% от величины чистой позиции (независимо от того, является ли она длинной или короткой) по каждому товару и 3% от размера общей позиции (сумма длинных и коротких позиций без учета знака) по каждому виду товара. При оценке целей брутто-позиций в производных товарных инструментах банк должен использовать текущий наличный курс ценных бумаг.

Оба данных метода позволяют рассчитывать риск по стандартизированной процедуре, применяя так называемый принцип «строительных кирпичей», при котором специальный товарный и общий товарный риски определяются по отдельности, а затем складываются арифметическим путем.

Рассмотренные методы являются относительно простыми и подходят для банков, осуществляющих ограниченный объем операций с товарами. Базельский комитет по банковскому надзору признает, что между товарами существуют различия, вызванные неустойчивостью конъюнктуры, однако из соображений простоты, а также учитывая тот факт, что данные методы обычно используются банками, имеющими небольшие открытые позиции в товарах, комитет установил одно общее требование к капиталу для открытых позиций по всем товарам.

Большая точность в расчете может достигаться с помощью альтернативной методики, позволяющей банкам применять показатели товарного риска, полученные в результате использования внутренних моделей управления риском, созданных самим банком. При этом банку необходимо:

- учитывать наличие внутренних моделей оценки эффективности системы управления риском;
- соблюдать стандарты качества при осуществлении внутреннего контроля за применением моделей и, в частности, контроля со стороны руководства;
- разработать локальные документы, учитывающие соответствующую совокупность факторов рыночного риска (например, рыночные ставки и цены, оказывающие воздействие на стоимость позиций банка);
- использовать количественные стандарты, устанавливающие общие минимальные статистические параметры по оценке риска;
- разработать локальные документы по проведению стресс-тестов;
- получить разрешение надзорного органа на проведение процедур по использованию моделей;

- разработать правила в случае применения комбинированного подхода (сочетание внутренних моделей и стандартизированного подхода).

Альтернативная методика с использованием *модельного метода* лишь по разрешению надзорного органа подходит для банков, осуществляющих крупные объемы операций с товарами и производными инструментами, базовым активом которых является товар.

Банки стран-членов Европейского союза внедрили стандартизированный подход (Standardized Approach) для расчета рыночного риска, что отражено в банковском законодательстве этих государств (например, в Австрийском банковском акте банкам предлагается рассчитывать требования к капиталу на покрытие товарного риска одним из двух рекомендованных Базельским комитетом по банковскому надзору методов (на основании «лестницы» сроков платежа либо стандартизированного подхода).

В Республике Беларусь товарный риск включен в расчет достаточности капитала банка согласно Инструкции о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций от 28 сентября 2006 г. № 137. В ней впервые дано определение товарного риска как риска, отражающего величину вероятных потерь (убытков) от изменения стоимости товаров, а также предложено использовать для расчета этого риска подход, определенный в Базеле II как стандартизированный (упрощенный). В соответствии с данным подходом величина товарного риска принимается равной сумме величин товарного риска по каждому товару. В свою очередь, величина риска по каждому товару устанавливается следующим образом: рассчитываются длинная и короткая позиции по каждому товару путем их суммирования, чистая позиция по каждому товару как разница между длинной и короткой позициями по соответствующему товару, брутто-позиция по каждому товару как сумма длинной и короткой позиций по соответствующему товару. После этого величина товарного риска по каждому товару принимается равной сумме 15% от величины чистой позиции по каждому товару; 3% от величины брутто-позиции по каждому товару.

Учтены и определенные Базелем II подходы к включению в расчет товарного риска производных ценных бумаг, базовым активом которых являются товары. Так, форвардные и фьючерсные контракты для включения в расчет риска рассматриваются по номинальному количеству товара на основе стандартной единицы измерения в стоимостном выражении. В частности, получение товара является длинной по-

зицией соответствующего товара, поставка товара – короткой позицией. Сделки СВОП (базовым активом является один товар, но движение денежных средств осуществляется на основе фиксированной и текущей рыночных цен) рассматриваются как произведение номинального количества товара сделки СВОП в стоимостном выражении и числа согласованных платежей. Уплата денежных средств по фиксированной цене и получение денежных средств по плавающей цене являются длинными позициями, получение денежных средств по фиксированной цене и уплата по плавающей цене – короткими позициями. Сделки СВОП (базовым активом являются различные товары) рассматриваются как позиции соответствующих товаров. Чистые позиции по одинаковым видам производных ценных бумаг (базовым активом являются товары) рассчитываются в случае, если данные производные ценные бумаги имеют одинаковые товары в качестве базового актива, количество товара, срок до погашения и номинированы в одной валюте.

Представленный упрощенный принцип расчета товарного риска сохранен и в Инструкции о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций от 28 сентября 2006 г. № 137. Переход к более сложному методу на основании «лестницы» сроков платежа на данном этапе пока нецелесообразен из-за небольшого влияния товарного риска на совокупный капитал банков в целом.

Согласно этой инструкции товары включаются в расчет величины товарного риска по балансовой стоимости (без учета начисленной амортизации). Производные ценные бумаги, базовым активом которых являются товары, включаются в расчет величины товарного риска в случаях, когда:

- Форвардные и фьючерсные контракты, опционы рассматриваются по номинальному количеству товара на основе стандартной единицы измерения в стоимостном выражении, в частности получение товара является длинной позицией соответствующего товара, а поставка товара – короткой позицией.

- Сделки СВОП, базовым активом которых является один товар, но движение денежных средств осуществляется на основе фиксированной и текущей рыночных цен, рассматриваются как произведение номинального количества товара сделки СВОП в стоимостном выражении и числа согласованных платежей. Уплата денежных средств по фиксированной цене и получение денежных средств по плавающей цене являются длинными позициями, получение денежных средств

по фиксированной цене и уплата по плавающей цене – короткими позициями.

- Сделки СВОП, базовым активом которых являются различные товары, рассматриваются как позиции соответствующих товаров.

- Чистые позиции по одинаковым видам производных ценных бумаг, базовым активом которых являются товары, рассчитываются в случае, если данные производные ценные бумаги имеют одинаковые товары в качестве базового актива, количество данного товара, срок до погашения и номинированы в одной валюте.

Величина товарного риска по каждому товару устанавливается методом расчета:

- длинной и короткой позиции по каждому товару путем суммирования всех длинных и коротких позиций;

- чистой позиции по каждому товару как разницы между длинной и короткой позициями по соответствующему товару;

- брутто-позиции по каждому товару как суммы длинной и короткой позиций по соответствующему товару.

Величина товарного риска по каждому товару принимается равной сумме:

- 15% от величины чистой позиции по каждому товару;

- 3% от величины брутто-позиции по каждому товару.

Величина товарного риска принимается равной сумме величин товарного риска по каждому товару.

7.3. Создание специальных резервов под обесценивание ценных бумаг и на покрытие возможных убытков по операциям, не отраженным на балансе

Инструкция о порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам и операциям, не отраженным на балансе от 28 сентября 2006 г. № 138 определяет порядок формирования и использования банками специальных резервов на покрытие возможных убытков под обесценивание ценных бумаг; специальный резерв на покрытие возможных убытков по операциям, не отраженным на балансе (условные обязательства).

Ценными бумагами, подверженными обесцениванию, являются облигации, акции и прочие ценные бумаги, за исключением ценных бумаг, подверженных кредитному риску.

Резервы формируются на сумму основного долга. При формировании резервов по ценным бумагам, подверженным обесцениванию, в сумму основного долга включаются суммы накопленного процентного дохода, уплаченного при приобретении ценных бумаг.

Локальные нормативные правовые акты банка должны предусматривать порядок и методики оценки рисков при классификации активов и условных обязательств, влияния рыночных факторов на стоимость ценных бумаг, порядок документального оформления, накопления и использования необходимой для оценки рисков информации, периодичность составления документов, необходимых для адекватной оценки риска в соответствии со сложившейся практикой, которая учитывает отраслевые и иные особенности должников, гарантов (поручителей), эмитентов ценных бумаг, контрагентов по условным обязательствам, порядок применения мотивированного суждения об уровне риска, распределение полномочий и порядок принятия решений уполномоченными органами (лицами) банка о классификации активов и условных обязательств.

В целях определения размера формируемых резервов банк вправе самостоятельно определить в локальных нормативных правовых актах критерии, обеспечивающие более детальную оценку уровня риска по ценным бумагам, подверженным обесцениванию, и условным обязательствам для более полного формирования резервов.

Классификация ценных бумаг, подверженных обесцениванию, производится банком путем вынесения мотивированного суждения на основании оценки способности эмитента ценных бумаг исполнить свои обязательства и влияния рыночных факторов на стоимость таких ценных бумаг и других критериев, указанных далее.

Оценка уровня риска по ценным бумагам осуществляется на постоянной основе путем вынесения мотивированного суждения.

Факторы, на основании которых банк выносит мотивированное суждение об уровне риска, связанном со способностью эмитента обслуживать ценные бумаги, определяются банком самостоятельно и должны быть предусмотрены в его локальных нормативных правовых актах.

В зависимости от способности эмитента ценных бумаг исполнить свои обязательства перед банком, а также с учетом дополнительных

факторов ценные бумаги подразделяются на пять групп риска, представленных в таблице 23.

Таблица 23 – Группы риска операций с ценными бумагами

Группа риска	Характеристика групп риска
Первая группа	Безусловная способность эмитента исполнить свои обязательства при отсутствии признаков его финансовой неустойчивости и иной негативной информации о его способности исполнить свои обязательства перед банком. По первой группе риска специальный резерв под обесценивание ценных бумаг формируется в размере 1% цены приобретения всех ценных бумаг, отнесенных к данной группе риска
Вторая группа	Наличие негативной информации о способности эмитента ценных бумаг исполнить свои обязательства перед банком при отсутствии очевидных признаков существенного снижения стоимости ценных бумаг. По данной группе риска специальный резерв под обесценивание ценных бумаг формируется в размере от 10 до 30% цены приобретения ценной бумаги
Третья группа	Наличие признаков снижения стоимости ценных бумаг либо финансовой неустойчивости эмитента ценных бумаг при отсутствии очевидных признаков существенного снижения стоимости ценных бумаг. По данной группе риска специальный резерв под обесценивание ценных бумаг формируется в размере от 30 до 50% цены приобретения ценной бумаги
Четвертая группа	Тенденции свидетельствуют о существенном снижении цены и (или) вероятности неисполнения эмитентом своих обязательств либо имеют место дополнительные критерии отнесения к четвертой группе риска, установленные локальными нормативными правовыми актами банка, в течение 90 дней с момента их отнесения к данной группе. К данной группе также относятся ценные бумаги эмитентов, в отношении которых отсутствует информация, позволяющая вынести мотивированное суждение об уровне риска, или информации недостаточно для вынесения адекватного суждения. По данной группе риска специальный резерв под обесценивание ценных бумаг формируется в размере от 50 до 100% цены приобретения ценной бумаги
Пятая группа	Высокая вероятность неисполнения обязательств эмитентом. При этом основным критерием, которым должны руководствоваться банки при отнесении ценных бумаг к данной группе, является отнесение банком ценных бумаг к пятой группе риска в соответствии с дополнительными критериями, установленными локальными нормативными правовыми актами банка, свыше 90 дней

Классификация и оценка кредитных рисков по условным обязательствам в отношении контрагентов – физических лиц и по микро-

кредитам производятся в зависимости от способности контрагентов исполнить свои обязательства.

Тема 8. СТРАНОВОЙ РИСК

8.1. Страновой риск и особенности его формирования

Проявление странового риска и соответственно финансовых потерь банка возникает в результате определенных действий его контрагента (клиента), к которым относят:

- официальный отказ от признания финансовых обязательств (repudiation);
- прекращение их оплаты полностью или частично (default);
- временную приостановку долговых выплат по техническим причинам (technical default);
- пересмотр условий оплаты финансовых обязательств (снижение ставки процента, отказ от погашения долга, рефинансирование долга, не предусмотренное в договоре);
- пересмотр срока оплаты финансовых обязательств или мораторий (отсрочку платежа);
- неперевод платежей при введении или усилении валютных ограничений в стране должника, имеющего финансовые обязательства перед банком.

В основе международных межбанковских расчетов и кредитования лежат корреспондентские отношения, которым присущи страновые риски, риски финансовой надежности банка, системный, технологический и операционный риски.

В отличие от внутренних операций коммерческого банка в его международной деятельности больше источников риска. В их числе клиент (резидент и нерезидент), сам банк, иностранный банк-корреспондент. Это определяет необходимость тщательного изучения не только национальных, но и иностранных участников совместной международной операции, а также факторов, определяющих риски в этой сфере (таблица 24).

Глобальным фактором повышения рисков в международной деятельности банков стало снижение объема операций, обслуживающих наиболее ликвидные активы и обязательства по внешней торговле

товарами и услугами, увеличение объема операций, связанных с международной миграцией капитала, в том числе виртуального (фиктивного), сделок с ценными бумагами.

Таблица 24 – Основные факторы, определяющие риски в международных валютных, кредитных и фондовых операциях

Макроуровень	Микроуровень
Снижение темпа экономического роста	Ухудшение финансово-хозяйственного положения клиента
Усиление инфляции	Неплатежеспособность клиента импортера и заемщика
Ухудшение торгового и платежного баланса	Неустойчивость курса валюты цены (кредита) и валюты платежа
Увеличение внутреннего (внешнего) государственного долга	Колебания процентных ставок
Уменьшение официальных золотовалютных резервов	Электронный интернет-банкинг
Миграция капиталов	Мошенничество
«Бегство» капитала	Отмывание преступных доходов
Ограничительные или запрещающие изменения в законодательстве	Финансирование терроризма
Политические события	Теневая деятельность
Рейтинг страны	Степень доверия к контрагенту

Страновые риски являются внешними, и им, как правило, подвергаются расчетно-кредитные отношения с зарубежными банками. Способами преодоления этих рисков и управления ими может быть тщательный анализ экономических и политических условий государства, с банками которого устанавливаются корреспондентские отношения. На протяжении всего периода сотрудничества необходимо систематически отслеживать все происходящие изменения условий, способных отрицательно сказаться на надежности корреспондентских отношений. В настоящее время при установлении корреспондентских отношений с зарубежными банками для оценки степени риска сотрудничества с ними могут использоваться их рейтинги, определение которых производят международные рейтинговые агентства «Мудиз», «Фитч Рейтинг», «Стандарт энд Пурс». Информация о рейтингах стран и банков периодически публикуется в изданиях этих агентств.

Страновой риск – атрибут международных не только кредитных (как обычно принято в экономической литературе), но и валютных, расчетных, фондовых, гарантийных операций банка. Различные критерии определяют их разновидности в банковской практике (таблица 25).

Таблица 25 – Типология странового риска

Критерий	Разновидность странового риска
Характер операции	Кредитный, валютный, фондовый, неперевода платежа, по активным и пассивным операциям
Территориально-географические риски	Мексиканские, российские, восточно-азиатские и другие
Характер события	Политический, экономический, социальный, правовой
Тип иностранного контрагента	Риск операций с физическими, юридическими лицами (частными и государственными)
Сроки возможного наступления страхового случая	Ретроспективный, текущий, прогнозируемый риски
Характер действий клиента банка	Риск изменения первоначальных условий соглашения о международной банковской операции

На финансовое положение и ликвидность коммерческого банка может отрицательно повлиять снижение ликвидности и ухудшение финансового состояния банка-партнера. Поддержание банками своей ликвидности является одним из основных принципов организации межбанковских расчетов. На практике этот принцип реализуется путем обеспечения банками на своих корреспондентских счетах средств на уровне, обеспечивающем бесперебойное и в полном размере проведение расчетов с другими банками, особенно по клиентским платежам.

Именно в сфере банковской деятельности, связанной с межбанковскими расчетами, понятие ликвидности приобретает особое значение. Банк в любой момент должен быть способен удовлетворять требования своих клиентов о снятии денег со счетов и осуществление платежей по их поручениям. В противном случае может возникнуть ситуация, когда клиент при наличии средств на текущем счете не может своевременно провести расчеты по своим обязательствам и несет в связи с этим убытки. Колебания ликвидности банка и образование «узких мест» в межбанковских расчетах подрывают доверие клиентов. Однако, не только интересы поддержания положительного имиджа банка заставляют его оперативно регулировать ликвидность.

Банки, несвоевременно осуществляющие платежи по расчетам клиентов, несут ответственность перед ними за нарушение сроков расчетных операций. Нарушение сроков расчетов может быть связано не только с отсутствием у банков средств на корреспондентских счетах, но и из-за ошибок операционных и других работников банка (операционный риск).

Сроки осуществления расчетов в Республике Беларусь устанавливаются Национальным банком Республики Беларусь. В настоящее время по внутриреспубликанским расчетам срок с момента списания средств банком со счета плательщика до момента зачисления суммы платежа банком на счет получателя установлен продолжительностью один рабочий день, по межгосударственным расчетам внутри республики (с момента принятия банком платежного документа от клиента на списание средств с его расчетного счета до момента предъявления банком поручения Национальному банку Республики Беларусь, а также со дня поступления платежных документов от центральных банков других государств до момента зачисления средств на счет получателя) – четыре рабочих дня.

Платежные документы, принятые банком к оплате в течение операционного дня, должны быть исполнены в тот же день, а поступившие вечерней почтой – не позднее следующего рабочего дня. За задержку оплаты платежных документов банк, по вине которого допущено несвоевременное списание средств, обязан уплатить клиенту пеню, размер которой определяется законодательством или договором на расчетно-кассовое обслуживание (размеры пени могут колебаться от 0,1 до 0,15% от несвоевременно списанной суммы). Пеня уплачивается за каждый день просрочки платежа. Если поставщик и плательщик обслуживаются в одном учреждении банка, ответственность за несвоевременность проведения расчетов возлагается на данный банк, а если в разных банках – на банк, виновный в несвоевременном зачислении (списании) средств. Если задержка платежа произошла по расчетам за фактически отгруженную продукцию или оказанные услуги, пеня должна уплачиваться банком в пользу поставщика продукции. В случае несвоевременного проведения операций по платежным поручениям по предварительной оплате пеня будет уплачиваться в пользу плательщика.

В современных условиях существуют теснейшие взаимосвязи между банками, поэтому особую опасность несет в себе системный риск, который представляет собой ситуацию в системе межбанковских расчетов, когда неспособность одного участника выполнить денежные обязательства приводит к невозможности выполнения обяза-

тельств другими участниками. Банкротство или даже временное снижение ликвидности одного из банков может вызвать целую цепочку неплатежей в системе межбанковских расчетов. Потеря ликвидности банка влечет за собой не только проблематичность полного и своевременного проведения межбанковских расчетов, но и может стать причиной непогашения межбанковских кредитов, невозврата депозитов. Преодоление риска потери ликвидности банка должно заключаться в умелом управлении его активами и пассивами. Коммерческие банки должны обеспечивать поступление средств на свои корреспондентские счета и осматрительно использовать их в экономическом обороте. Пополнение остатков на счетах может происходить за счет зачисления средств, направляемых в адрес банка, а также за счет получения кредитов в других банках, в том числе и в учреждениях центрального банка.

Большое значение имеет контроль за правильностью совершения межбанковских расчетов. Он представляет собой постоянный взаимный контроль за синхронностью и полной идентичностью проводимых сумм по счетам всех участников расчетов.

По мере развития межбанковских расчетов усиливается значение контроля за технологическими рисками. Эти риски связаны с ошибками или сбоями в расчетах. Основная роль в этом контроле принадлежит центральным банкам.

Однако на центральные банки возлагаются не только функции контроля. Они должны обеспечивать возможность осуществления расчетов между банками даже в случае возникновения у них программно-технических сбоев. Например, Национальным банком Республики Беларусь предусмотрен порядок проведения межбанковских расчетов в резервном режиме. При проведении расчетов в этом режиме банк через специализированный программно-технический комплекс обеспечивает участников расчетов резервной (дублирующей) системой передачи информации в автоматизированную систему межбанковских расчетов.

Риски, возникающие при межбанковском кредитовании помимо традиционного кредитного риска, включают в себя риски, свойственные межбанковским корреспондентским отношениям и межбанковским расчетам, которые были рассмотрены выше.

Считается, что риски по кредитам, предоставленным другим банкам, ниже рисков по кредитам, выдаваемым клиентам. Это объясняется тем, что между банками, как правило, существуют устоявшиеся партнерские связи, проще отслеживаются изменения в финансовом

положении сотрудничающих банков, гораздо реже, чем у субъектов хозяйствования, возникают проблемы с платежеспособностью.

Для управления страновыми рисками при межбанковских расчетах и кредитовании используются методы, применяемые и при управлении рисками по клиентским кредитам. Во-первых, это проведение до выдачи кредита анализа финансового состояния банка. Положительным моментом является то, что информация о банках имеет более высокую степень открытости и достоверности, чем аналогичная информация о субъектах хозяйствования. Немаловажную роль в этом играет проводимая ежегодно независимыми аудиторскими фирмами (аудиторами) обязательная проверка достоверности годовых отчетов всех банков. Во-вторых, сглаживания уже возникших кредитных рисков по межбанковским кредитам (МБК) можно достичь путем их своевременного опознания и формирования специального резерва, который станет источником средств для покрытия безнадежной задолженности. В-третьих, при формировании портфеля межбанковских кредитов его следует диверсифицировать по странам и регионам (рассредоточиваются страновые риски), по банкам (уменьшаются риски финансовой надежности банков), по срокам и формам предоставления.

Банковские клиенты и корреспонденты на основе анализа отчетности определяют устойчивость финансового положения банка, его надежность, перспективы развития, целесообразность дальнейших отношений с ним.

Информационное обеспечение экономического анализа деятельности коммерческого банка представляет собой систему внешней и внутренней информации. Система внешней информации предназначена для снабжения руководства банка необходимыми сведениями о состоянии среды, в которой оно действует. Сбор внешней информации предполагает накопление различных данных о ситуации на рынке. Основную внешнюю информацию можно получить из газет, журналов, телевидения, радио, публикуемых годовых отчетов, личных контактов с клиентурой, обмена информации со служащими других банков.

Система внутренней информации характеризует банк с точки зрения внутреннего состояния его дел. Она возникает в результате деятельности самого банка и должна быть направлена на полное отражение текущей деловой информации, а также выдачу оперативных сведений. Отлаженная система внутренней отчетности позволяет руководству банка в любой момент получить необходимую информацию о деятельности банка. Такой подход дает возможность накапливать и систематизировать данные о работе банка за определенный

период времени. Безусловно, что выполнение такой задачи требует наличия в банке автоматизированной системы сбора и представления данных, а также внедрения новейших информационных технологий.

Все банковские операции прямо или косвенно связаны с привлечением ресурсов и их размещением. Исходным источником информации для оценки кредитоспособности являются балансы банка. За основу берутся кредиты юридическим лицам и предпринимателям без образования юридического лица, в том числе долгосрочные кредиты, краткосрочные кредиты, факторинг, а также кредиты физическим лицам, которые были рассмотрены в разрезе пролонгированных, просроченных и сомнительных, прочие активы.

8.2. Этапы оценки странового риска

Департамент управления ресурсами проводит активные операции на внешнем и внутреннем рынках в соответствии с действующим законодательством Республики Беларусь, нормативными актами Национального банка Республики Беларусь, уставом банка, решением Совета и Правления банка и других органов управления банком. При размещении межбанковских кредитов и депозитов, бронировании средств на корреспондентском счете, покупке векселей банков возникает кредитный риск, который включает в себя страновой риск и риск невыполнения банком-контрагентом своих обязательств.

Кредитный риск – риск того, что партнер по финансовой сделке (на денежных и фондовых рынках) окажется не способным выполнить условия контракта и держатель актива понесет финансовые потери.

Кредитный риск основывается:

- на страновом риске (риск того, что все или большинство экономических агентов (включая правительство) окажется не способным выполнить условия контракта);
- на риске невыполнения банком-контрагентом своих обязательств (риск того, что банк-контрагент не сможет или не захочет выполнить обязательств перед банком, т. е. риск невозврата основной суммы долга и невыплаты процентов).

Для оценки странового риска используются данные международных рейтинговых агентств, основными из которых являются «Мудиз», «Стандарт энд Пурс», «Томсон энд Банк Вотч» и «Фитч Айбисизй».

К ключевым положениям при определении странового риска относят:

- Осуществление банком активных операций только в тех странах, которым присвоен международный рейтинг хотя бы одним из вышеперечисленных агенств.

- Осуществление банком постоянного мониторинга событий, последствия которых могут неблагоприятно повлиять или привести к кризису основных финансовых институтов страны. Такими событиями являются нестабильная политическая ситуация (выборы, смена правительства), принятие законодательных актов (бюджет, ограничивающие законы или иные финансовые институты), введение экономических санкций третьими странами по отношению к данной стране, а также отказ или приостановка ведущими зарубежными финансовыми организациями кредитования страны.

При наступлении такого события рекомендуется частично или полностью прекратить осуществление активных операций в данной стране до выравнивания ситуации.

Для оценки риска невыполнения банком-контрагентом своих обязательств разработана и используется методика анализа финансового состояния банков-контрагентов. Данная методика включает в себя экспертный, формальный и математический этапы анализа.

К экспертному анализу относят:

- предварительный анализ-досье (юридическую оценку (устав, лицензию, учредительный договор), клиентуру банка и ее направленность, участие банка в сообществах);

- общую репутацию банка (отзывы о банке в прессе (занимаемые позиции в рейтингах), отзывы работников управления ресурсов и управления корреспондентских отношений по итогам работы с банком-контрагентом, отзывы других банков.

Формальный этап (или прохождение через систему отсеков) включает валюту баланса не менее 30 млн евро, отношение кредитного портфеля без учета межбанковских кредитов к активам не более 65%, отношение разницы проблемных и просроченных кредитов и созданных резервов к кредитному портфелю не более 7% (5% для банков России), отношение разницы проблемных и просроченных кредитов и созданных резервов к активам-нетто не более 5% (3% для банков России), отношение привлеченных межбанковских кредитов к привлеченным средствам не более 50%, отношение суммы суммарных и ликвидных активов не менее 20%.

При математическом этапе анализа формируются коэффициенты, характеризующие достаточность нормативного и основного капитала, структуру активов, структуру пассивов, ликвидность баланса, доходность банка.

8.3. Математический подход к оценке странового риска

Рассчитывается синтетический показатель, который определяется через систему взвешивания коэффициентов (K). Наиболее важными коэффициентами надежности банка являются коэффициенты ликвидности, поэтому им присвоен наибольший удельный вес значимости – 35% (таблица 26).

Таблица 26 – Система взвешенных коэффициентов

Коэффициент	Вес, %	Порядок расчета
1. Коэффициенты достаточности капитала	15	–
1.1. Достаточность нормативного капитала	0,7	–
1.2. Достаточность основного капитала	0,3	–
1.3. Взвешенный коэффициент достаточности капитала	–	$(K1.1 \cdot 0,7 + K1.2 + 0,3) \cdot 0,15$
2. Коэффициенты ликвидности	35	–
2.1. Мгновенная ликвидность	0,3	–
2.2. Текущая ликвидность	0,2	–
2.3. Краткосрочная ликвидность	0,3	–
2.4. Соотношение ликвидных и суммарных активов	0,2	–
2.5. Взвешенный коэффициент ликвидности	–	$(K2.1 \cdot 0,30 + K2.2 \cdot 0,2 + K2.3 \cdot 0,30 + K2.4 \cdot 0,2) \cdot 0,35$
3. Коэффициенты рентабельности	15	–
3.1. Рентабельность нормативного капитала	0,25	–
3.2. Рентабельность деятельности банка	0,5	–
3.3. Рентабельность активов	0,25	–
3.4. Взвешенный коэффициент рентабельности	–	$(K3.1 \cdot 0,25 + K3.2 \cdot 0,5 + K3.3 \cdot 0,25) \cdot 0,15$
4. Коэффициенты качества активов	20	–
4.1. Качество кредитного портфеля	0,5	–
4.2. Доходность активов, приносящих доход	0,25	–
4.3. Полнота создания специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам	0,25	–
4.4. Взвешенный коэффициент качества активов	–	$(K4.1 \cdot 0,5 + K4.2 \cdot 0,25 + K4.3 \cdot 0,25) \cdot 0,15$
5. Коэффициенты качества пассивов	15	–
5.1. Оседание поступивших средств на счета клиентов	0,5	–
5.2. Финансовый рычаг	0,5	–
5.3. Взвешенный коэффициент качества пассивов	–	$(K5.1 \cdot 0,5 + K5.2 \cdot 0,5) \cdot 0,15$
6. Комплексный коэффициент	–	$(K1.3 + K2.5 + K3.3 + K4.4 +$

		+ K5.3)
--	--	---------

Система взвешенных коэффициентов позволила получить комплексный коэффициент кредитоспособности банка. Чем выше его значение, тем меньше кредитные риски при размещении в другие банки и небанковские кредитные организации межбанковских кредитов и депозитов.

8.4. Расчет лимита внешнеэкономического финансирования

Используя такую отчетность банка, как ежедневные балансы, отчеты о прибыли и убытках, расчет достаточности нормативного капитала, расчет ликвидности баланса, расчет отчислений в специальный резервный фонд по активам, подверженным риску, можно рассчитать финансовые показатели деятельности банка и установить их соответствие оптимальным значениям (таблица 27).

Таблица 27 – Установление соответствия финансовых показателей деятельности банка оптимальным значениям

[illegible]

2.4. Соотношения суммарных и ликвидных активов	$\frac{\text{Еёёёёёёёёё} \cdot \text{аёёёёё}}{\text{Нёёёёёёёёё} \cdot \text{аёёёёё}} \cdot 100$	Не менее 20%
3. Коэффициенты рентабельности: 3.1. Нормативного капитала	$\frac{\text{Ёёёёёёё} \cdot \text{аёёёё}}{\text{Нёёёёёёёёё} \cdot \text{аёёёёёёёёё}} \cdot 100$	Больше 17% в год

Окончание таблицы 27

Показатели	Порядок расчета	Норматив
3.2. Деятельности банка	$\frac{\dot{I}d\acute{e}a\ddot{u}\acute{e}\ddot{u} \ \acute{a}a\acute{i}\acute{e}\acute{a}}{\acute{D}\grave{a}\tilde{n}\acute{o}\ddot{i}\acute{a}\ddot{u}\acute{a}\acute{i}\acute{e}\acute{a}} \cdot 100$	Больше 1% в год
3.3. Активов	$\frac{\dot{I}d\acute{e}a\ddot{u}\acute{e}\ddot{u} \ \acute{a}a\acute{i}\acute{e}\acute{a}}{\tilde{N}\grave{d}\acute{a}\ddot{u}\acute{i}\acute{e}\acute{a} \ \grave{i}\grave{n}\grave{d}\grave{a}\grave{o}\grave{e}\grave{e} \ \grave{a}\grave{e}\grave{d}\acute{e}\acute{a}\acute{i}\acute{a}} \cdot 100$	—
4. Коэффициенты качества активов: 4.1 Качества кредитного портфеля	$\frac{\dot{I}d\acute{a}\acute{e}\acute{a}\acute{i}\acute{u}\acute{a} \ \acute{e}\grave{d}\acute{a}\ddot{u}\acute{e}\acute{o}\acute{u}}{\acute{E}\grave{d}\acute{a}\ddot{u}\acute{e}\acute{o}\acute{i}\acute{u}\acute{e} \ \tilde{n}\grave{d}\grave{d}\acute{e}\acute{a}\ddot{e}\ddot{u}} \cdot 100$	Не более 2%
4.2. Доходности активов, приносящих доход	$\frac{\acute{A}\acute{i}\acute{o}\acute{i}\acute{a}\acute{u}}{\tilde{N}\grave{d}\acute{a}\ddot{u}\acute{i}\acute{e}\acute{a} \ \grave{i}\grave{n}\grave{d}\grave{a}\grave{o}\grave{e}\grave{e} \ \acute{a}\acute{i}\acute{o}\acute{i}\acute{a}\acute{i}\acute{u}\acute{o} \ \grave{a}\grave{e}\grave{d}\acute{e}\acute{a}\acute{i}\acute{a}} \cdot 100$	Не менее 80%
4.3. Полноты создания специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам	$\frac{\tilde{N}\acute{o}\acute{i}\acute{a} \ \acute{o}\acute{a}\acute{e}\grave{d}\acute{e} \div \acute{a}\tilde{n}\acute{e}\acute{e} \ \tilde{n}\acute{i}\acute{c}\acute{a}\acute{a}\acute{i}\acute{u}\acute{o} \ \tilde{n}\acute{i}\acute{a}\acute{o}\acute{e}\acute{a}\acute{e}\acute{u}\acute{i}\acute{u}\acute{o} \ \acute{d}\acute{a}\acute{c}\acute{a}\acute{d}\acute{a}\acute{i}\acute{a}}{\tilde{N}\acute{o}\acute{i}\acute{a} \ \tilde{n}\acute{i}\acute{a}\acute{o}\acute{e}\acute{a}\acute{e}\acute{u}\acute{i}\acute{u}\acute{o} \ \acute{d}\acute{a}\acute{c}\acute{a}\acute{d}\acute{a}\acute{i}\acute{a} \ \tilde{n} \ \grave{d}\tilde{a}\tilde{n} \div \acute{a}\acute{o}\acute{o}} \cdot 100$	Не менее 100%
5. Коэффициент качества пассивов: 5.1. Финансового рычага	$\frac{\acute{E}\acute{a}\acute{i}\acute{e}\grave{d}\acute{a}\acute{e}}{\acute{I}\acute{a}\acute{y}\acute{\varsigma}\acute{a}\acute{d}\acute{e}\acute{u}\acute{i}\tilde{n}\acute{d}\acute{a}\acute{a} \ \acute{a}\acute{a}\acute{i}\acute{e}\acute{a}}$	Отношение не менее чем 1: 8
5.2. Оседания поступивших средств на счета клиентов	$\frac{\acute{D}\acute{a}\acute{c}\acute{i}\tilde{n}\acute{p}\acute{o}\ddot{u} \ \acute{i}\acute{a}\acute{x}\acute{a}\acute{o} \ \grave{i}\tilde{n}\grave{d}\grave{a}\grave{d}\acute{e}\acute{a}\acute{i}\acute{e} \ \tilde{n}\grave{d}\acute{a}\tilde{a}\tilde{n}\grave{d}\acute{a} \ \acute{a}\acute{i} \ \acute{a}\acute{e}\acute{e}\acute{a}\acute{a}\acute{o}\acute{i}\acute{a} \ \acute{e}\acute{i}\acute{i}\acute{a}\acute{o} \ \grave{e} \ \acute{i}\acute{a} \div \acute{a}\acute{e}\acute{i} \ \acute{i}\acute{o} \div \acute{a}\acute{o}\tilde{n}\acute{i}\acute{a}\acute{i} \ \acute{i}\acute{a}\acute{d}\acute{e}\acute{i}\acute{a}\acute{a}}{\acute{I}\acute{a}\acute{i}\acute{d}\acute{i}\acute{d} \ \tilde{n} \ \acute{e}\acute{o} \ \tilde{n}\tilde{n}\acute{d}\acute{o}\acute{i}\acute{e}\acute{a}\acute{i}\acute{e} \ \acute{p}}$	Не менее 0,1

После проведенного анализа устанавливается лимит кредитования на банк-контрагент (20% капитала банка умножаем на комплексный коэффициент).

Для оценки кредитных рисков, связанных с размещением финансовых ресурсов в других банках, изучается структура и динамика активов, размещенных в других банках.

Далее изучаются локальные акты банка по организации межбанковского кредитования и их соответствие требованиям законодательства Республики Беларусь. Анализируется, по возможности, полная информации об активах банка в виде средств, размещенных в других банках (таблица 28).

Таблица 28 – Структура и динамика межбанковских кредитов и депозитов

Показатели	Прошлый период		Отчетный период		Отклонение (+; –)		Темп роста, %
	Сумма, млн р.	Удельный вес, %	Сумма, млн р.	Удельный вес, %	Сумма, млн р.	Удельный вес, %	
Активы, всего		100,0		100,0			
В том числе средства в других банках							
Из них:							
активы, размещенные в банках-нерезидентах							
активы, размещенные в банках-резидентах							

На основании полученных данных оценивается качество управления активами и пассивами банка и риск размещения кредитных ресурсов на межбанковском кредитно-депозитном рынке.

Проведенный анализ дополняется информацией о расшифровке остатков и оборотов активных счетов баланса по средствам, размещенным в других банках, в том числе банках-нерезидентах. Структура размещения средств позволяет рассмотреть направления размещения ресурсов по признаку резидентства в динамике на отчетные даты месяца и в случае повышения кредитного риска провести перегруппировку ресурсов по направлениям размещения ресурсов. Для детализации размещения средств составляется таблица расшифровки остатков и оборотов отдельных счетов баланса по средствам, размещенным в других банках.

Необходимость оперативной информации по направлениям размещения ресурсов на межбанковском кредитно-депозитном рынке

обусловлена требованиями Национального банка Республики Беларусь по нормативу качества кредитного портфеля (не более 2% проблемных кредитов к сумме выданных кредитов всем контрагентам банка) и снижению банковских рисков в соответствии с нормативами безопасного функционирования банков на территории Республики Беларусь.

8.5. Виды кредитных рейтингов в международных операциях банков

Для принятия экономически обоснованных решений в постоянно меняющейся деловой среде субъекты хозяйственной деятельности нуждаются в достоверной информации о финансовом состоянии партнеров по бизнесу. Этой цели служат рейтинги, позволяющие любому пользователю сравнивать и оценивать состояние различных субъектов экономических отношений (центральных банков, кредитных институтов, небанковских учреждений и даже правительств разных стран) с позиций присущего им кредитного риска. При этом пользователь финансовой информации, выступающий чаще всего в роли потенциального инвестора, освобождается от трудоемкой процедуры расчета большого количества показателей деятельности интересующего его предприятия или банка.

В практике финансового анализа деятельности банка используется ряд показателей, которые наиболее полно характеризуют кредитный риск и имеют особое значение при установлении кредитного рейтинга банка. К таким показателям относят:

- размер капитала банка;
- размер активов банка;
- размер обязательств банка;
- размер прибыли банка.

В современной экономике размеры капитала 20 крупнейших банков мира колеблются в диапазоне 16–55 млрд долл. США.

По размеру совокупных активов в группе 20 крупнейших банков мира первое место принадлежит новому банковскому образованию – Мицухо Финанс Групп (Mizuho Financial Group) (1,26 трлн долл. США), которое за счет слияния трех крупных японских банков смогло опередить более чем на 350 млрд долл. США банковскую группу.

Уровень концентрации активов 20 крупнейших банков мира достаточно высок и составляет около 35% совокупных активов 1 000 крупных банков (Citigroup).

Японские банки снизили в целом свои показатели по прибыли, в то время как американские и европейские укрепили позиции на рынке банковских услуг. Определенный интерес при анализе финансовых показателей банков представляет коэффициент прибыльности активов (ROA), т. е. отношение полученной прибыли к активам в процентах.

На мировом рынке информационных услуг в настоящее время присутствуют три ведущих рейтинговых агентства: Moody's Investors Service, Standard & Poor's, Fitch.

Среди банкиров считается, что наличие у банка даже невысокого рейтинга, выставленного одним из международных рейтинговых агентств, производит на мировое сообщество лучшее впечатление, чем отсутствие такового вообще. Присвоение банку кредитного рейтинга предоставляет ему по сравнению с банками без рейтинга ряд преимуществ, главными из которых являются повышение доверия к банку со стороны клиентов (предприятий, населения, других банков), расширение занимаемой доли на рынке банковских услуг, повышение рентабельности банковской деятельности, повышение конкурентоспособности банка.

На сегодняшний день существуют определенные стандарты рейтинговых оценок и видов кредитных рейтингов. Расшифровка рейтинговых символов, используемых агентством Moody's Investors Service, приведена в таблице 29.

Таблица 29 – Кредитные рейтинги агентства Moody's Investors Service

Рейтинг	Характеристика рейтинга
<i>Long-Term Bank Deposit Rating</i> (рейтинг отражает способность банка выполнять долгосрочные обязательства)	
Ааа	Исключительный (при возникновении факторов риска банк способен полностью их устранить)
Аа	Отличный (банк оценивается ниже, чем банки высшей категории)
А	Высокий (банк более чувствителен к факторам риска, чем банки первых двух позиций)
Ваа	Хороший (приемлемый) (в работе банка присутствуют определенные элементы риска)
Ва	Сомнительный (в будущем банк не всегда сможет рассчитаться по своим обязательствам)
В	Низкий (низкая способность выполнить в будущем свои обязательства)
Саа	Крайне низкий (такие банки могут стать банкротами)
Са	Банк обычно не способен выполнять свои обязательства

C	Банк находится в стадии банкротства
<i>Short-Term Bank Deposit Rating</i> (риск отражает способность банка выполнять краткосрочные обязательства)	
Prime 1	Очень высокий
Prime 2	Высокий
Prime 3	Приемлемый
Not prime	Сомнительный
<i>Bank Financial Strength Rating</i>	
A	Отличный
B	Высокий
C	Приемлемый
D	Средний
E	Низкий

К наиболее распространенным видам кредитных рейтингов, используемых ведущими мировыми агентствами, относят:

- рейтинг эмитента внутри страны (Intra-Country Issuer Rating);
- краткосрочный долговой рейтинг по обязательствам в национальной (иностранной) валюте (Local/Foreign Currency Short-Term Debt Rating);
- долгосрочный долговой рейтинг по обязательствам в национальной (иностранной) валюте (Local/Foreign Currency Long-Term Debt Rating);
- краткосрочный банковский депозитный рейтинг (Short-Term Bank Deposit Rating);
- долгосрочный банковский депозитный рейтинг (Long-Term Bank Deposit Rating);
- рейтинг финансовой устойчивости банка (Bank Financial Strength Rating).

Банковские депозитные рейтинги агентства Moody's Investors Service предназначены для оценки кредитного риска с позиций наступления вероятности невыполнения платежа оцениваемым банком в национальной или иностранной валюте в кратко- и долгосрочной перспективе.

Кроме того, каждой категории долгосрочного банковского депозитного рейтинга, начиная с группы Aa и заканчивая группой Caa, присваивается определенное цифровое значение 1, 2 или 3. В результате банки одной категории, например Baa с цифровым значением 1, котируются выше, чем банки с цифровым значением 2 и 3, т. е. банковский рейтинг Baa1 выше рейтинга Baa2, а рейтинг Baa2, в свою очередь, выше рейтинга Baa3.

В дополнение к долго- и краткосрочным банковским депозитным рейтингам агентство Moody's Investors Service публикует рейтинги финансовой устойчивости банка (Bank Financial Strength Rating), которые исключают внешние кредитные риски и сопутствующие им элементы, а также оценивают устойчивость и финансовые возможности банка на внутреннем рынке банковских услуг. Этому виду кредитных рейтингов также присваиваются определенные значения:

- «+» – рейтинг более высокий, чем в среднем по группе;
- «-» – рейтинг более низкий, чем в среднем по группе.

По своему экономическому содержанию банковские депозитные рейтинги агентства Moody's Investors Service близки к кратко- и долгосрочным долговым рейтингам агентств Fitch и Standard & Poor's.

Для банков стран с переходной экономикой агентство Fitch использует:

- рейтинг эмитента внутри страны (Intra-Country Issuer Rating);
- краткосрочный долговой рейтинг по обязательствам в национальной (иностранной) валюте (Local/Foreign Currency Short-Term Debt Rating);
- долгосрочный долговой рейтинг по обязательствам в национальной (иностранной) валюте (Local/Foreign Currency Long-Term Debt Rating).

Расшифровка рейтинговых символов, используемых агентством Fitch, приводится в таблице 30.

Таблица 30 – Кредитные рейтинги агентства Fitch

Рейтинг	Характеристика рейтинга
<i>Intra-Country Issuer Rating</i> (рейтинг эмитента внутри страны)	
A	Исключительный (при возникновении факторов риска банк способен их устранить)
A/B	Финансовое положение банка устойчивое (любые отклонения от нормативов банк способен устранить)
B	Высокий (банк чувствителен к факторам риска)
B/C	Банк обладает хорошей репутацией (некоторые элементы риска присутствуют)
C	Приемлемый (иногда у банка возникают проблемы, разрешаемые в краткосрочном периоде)
C/D	Обладает приемлемой репутацией (есть некоторые проблемы в работе)
D	Финансовые отчеты банка показывают очевидность проблем (плохое качество кредитного портфеля и структуры активов)
D/E	Существует высокая степень неопределенности в отношении способности банка противостоять проблемам
E	Жизнеспособность банка сомнительна без внешней помощи или помощи надзорного банка
<i>Short-Term Debt Rating</i> (рейтинг отражает вероятность своевременного погашения долга)	
LC-1	Наивысший

LC-2	Высокий
LC-3	Средний
LC-4	Низкий
<i>Not rating</i> (рейтинг отсутствует)	
AAA	Наивысший
AA	Высокий
A	Высокий (с некоторой чувствительностью обязательств к изменению внешних факторов)
BBB	Приемлемый (с определенной чувствительностью обязательств к изменению внешних факторов)
BB	Существует определенная неуверенность в способности банка обслуживать свои обязательства
B	Существует определенная степень неопределенности в способности банка обслуживать свои обязательства
CCC	Высокая степень вероятности дефолта
CC	Применяется к субординированным долгам по отношению к долгам банков с рейтингом CCC
D	Дефолт

Краткосрочный и долгосрочный долговые рейтинги агентства Fitch могут быть инвестиционного и неинвестиционного (спекулятивного) типа. К последним относятся:

- краткосрочный долговой рейтинг LC-4;
- долгосрочные долговые рейтинги BB, B, CCC, CC.

Долгосрочные долговые рейтинги могут включать обозначения «+» или «-», показывающие месторасположение банка внутри соответствующей группы.

Международные долгосрочные кредитные рейтинги агентства Standard & Poor's классифицируются аналогично рассмотренным выше рейтинговым системам и имеют обозначения, представленные в таблице 31.

Таблица 31 – Долгосрочные кредитные рейтинги агентства Standard & Poor's

Рейтинг	Характеристика рейтинга
AAA	Исключительный (при возникновении факторов риска банк способен их устранить)
AA	Отличный (банк оценивается ниже, чем банки высшей категории)
A	Высокий (банк более чувствителен к факторам риска, чем банки рейтинга AAA и AA)
BBB	Хороший (приемлемый) (в работе банка присутствуют определенные элементы риска)
BB	Сомнительный (в будущем банк не всегда сможет рассчитаться по своим обязательствам)

В	Низкий (малая способность банка выполнить в будущем свои долгосрочные обязательства)
ССС	Крайне низкий (такие банки становятся в перспективе банкротами)
D	Дефолт (банк находится в стадии банкротства)

Банкам, обладающим рейтингами от АА до В, присваиваются значения «+» или «-», т. е. банк с долгосрочным долговым рейтингом ВВ+ котируется выше, чем банк с рейтингом ВВ. В свою очередь, банк, имеющий рейтинг ВВ, более надежен, чем банк, оцененный критерием ВВ-.

В условиях развитых финансовых рынков существуют эффективные и строгие методы оценки кредитных рейтингов банков, характеризующие их способность погашать свои долговые обязательства. При этом в качестве общепризнанной меры надежности банковского учреждения используется возможная вероятность дефолта (банкротства), которая фактически является мерой неплатежеспособности банка. Кроме этого на основе статистических данных, собранных за многолетнюю историю существования международных рейтинговых агентств, периодически составляются так называемые переходные матрицы. Последние представляют собой значения вероятности перехода через определенное время (как правило, один год) банков из одного разряда (класса) в другой.

Переходная матрица кредитных рейтингов агентства Standard & Poor's представлена в виде таблицы 32.

Таблица 32 – Переходная матрица международного рейтингового агентства Standard & Poor's сроком на один год

Начальный рейтинг	Рейтинг на конец года (вероятность, %)							
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	ССС	D
AAA	90.81	8.33	0.68	0.06	0.12	0.00	0.00	0.00
AA	0.70	90.65	7.79	0.64	0.06	0.14	0.02	0.00
A	0.09	2.27	91.05	5.52	0.74	0.26	0.01	0.06
BBB	0.02	0.33	5.95	86.93	5.30	1.17	0.12	0.18
BB	0.03	0.14	0.67	7.73	80.53	8.84	1.00	1.06
B	0.00	0.11	0.24	0.43	6.48	83.46	4.07	5.20
ССС	0.22	0.00	0.22	1.30	2.38	11.24	64.86	19.79

Числовые значения таблицы характеризуют вероятность изменения рейтинга банка в течение одного года. Цифры, выделенные полужирным шрифтом, отражают возможность сохранения на протяжении года банком рейтинга, присвоенного ему агентством в начале года. Общая тенденция такова, что чем ниже надежность банка, тем сложнее ему сохранить полученный рейтинг и проще попасть в категорию банкротов.

Таким образом, присвоение банку международного кредитного рейтинга одним или несколькими ведущими мировыми рейтинговыми агентствами свидетельствует об укреплении его деловой репутации, расширении финансовых возможностей в связи с выходом на новый уровень ведения банковского бизнеса на международных финансовых рынках.

Тема 9. СТРАТЕГИЧЕСКИЙ РИСК

9.1. Стратегическое планирование и его особенности

Стратегический риск вызывает убытки банка при ошибочной стратегии его банковских операций, недостаточном учете опасностей, которые могут угрожать банку, неправильном определении перспектив его деятельности и выборе контрагентов, клиентов.

Должная результативность процесса управления достигается лишь в том случае, если оно системное, комплексное, эластичное, открыто для изменений в окружающей среде. Поэтому только системная организация функционирования любого процесса или явления, учитывающая взаимосвязанное взаимодействие ее элементов как внутри самой системы, так и с учетом действия окружающей среды, в условиях риска и неопределенности может обеспечить их результативность. Все наиболее эффективные современные технологии управления (контроллинг, бюджетирование, система сбалансированных показателей) основаны на системном подходе. Однако в отечественной экономической литературе отсутствует системное рассмотрение финансового планирования, учитывающее влияние каждой из его подсистем на эффективность планирования в целом. В силу этого, на наш взгляд, актуальной остается задача системного изучения финансового планирования как основной управленческой функции, что позволит повысить его эффективность путем реализации принципов

системного подхода, лежащего в основе методологии стратегического планирования.

Целью снижения стратегического риска является системное рассмотрение финансового планирования с обоснованием направлений совершенствования отдельных элементов для целей повышения эффективности планирования в условиях динамичной экономической среды.

Эффективность планирования во многом определяется уровнем организации системы планирования, включающей:

- плановый персонал, сформированный в организационную структуру;
- механизм планирования;
- процесс планирования, включающий обоснование, принятие и реализацию инвестиционных решений;
- вспомогательные средства, обеспечивающие процесс планирования (методическое, техническое, информационное, программное, организационное и лингвистическое обеспечение).

Каждый их элементов оказывает влияние на действенность финансового планирования как функции управления. Но центральное и определяющее значение, на наш взгляд, имеет механизм планирования, так как им определяется совокупность средств и методов, с помощью которых обосновываются и принимаются финансовые решения. В общем виде в состав механизма планирования входят аппарат выработки целей и задач, функции планирования, механизм обоснования плановых решений.

Перечисленные компоненты механизма планирования должны быть обусловлены как элементы одной системы (законы развития производства, включая экономические законы, законы развития общества, порождают цели и задачи функционирования предприятия; цели и задачи определяют функции планирования, которые обуславливают соответствующие методы планирования). Это обеспечивает реализацию принципа эффективности планирования, который предполагает приспособление финансовых планов к конкретной экономической ситуации исходя из действующих условий и намечаемых в данный период задач, установленных приоритетов. Таким образом, риск и неопределенность, динамизм внешней среды как характеристики условий функционирования предприятий должны найти свое отражение в используемых методах планирования. Речь идет о необходимости принятия решений в условиях многозначных ожиданий будущей ситуации во внешней среде предприятия. В случае возмож-

ности наступления той или иной ситуации говорят о принятии решений в условиях риска (стохастическая ситуация принятия решения). Если такой возможности нет, то решения принимаются в условиях неопределенности (путем отбора альтернатив). Таким образом, механизм планирования деятельности предприятий должен содержать в своем арсенале методы принятия решений в условиях риска и неопределенности. Поэтому важной методологической особенностью планирования, на наш взгляд, становится механизм адаптации планов организации к изменяющимся внешним условиям развития. Адаптивный характер планов предполагает, что они должны быть достаточно гибкими, легко приспособляемыми к неожиданным изменениям внешних факторов, что достигается в рамках планирования посредством реализации принципов эластичности и гибкости его организации. Реализация этих принципов предполагает наличие плановых резервов, альтернативных вариантов плановых решений, которые могут быть введены в действие в случае необходимости, применение перекрывающегося планирования.

Однако, на наш взгляд, перечисленные меры не в состоянии гарантировать гибкость и эластичность планирования. Их необходимо дополнить механизмом моделирования плановых показателей под влиянием возможного изменения факторов внешней и внутренней среды, учетом фактора риска, применением скользящего планирования и максимальной реализацией системного подхода к процессу планирования как методологической основы стратегического планирования. Анализ нормативно-технических и методических материалов по вопросам финансового планирования указывает на отсутствие соответствующих методик, что позволяет сделать вывод о несоответствии применяемого механизма планирования современным условиям хозяйствования и, как результат, низкой обоснованности принимаемых плановых решений и неэффективности планирования. Успех планирования во многом также определяется применяемой на предприятии технологией планирования. Если соответствующая современным условиям хозяйствования методика обеспечивает обоснованность плановых решений, реализуя принцип точности планирования, то наличие технологии гарантирует своевременность составления и актуализацию планов, высокую степень их исполнения. Рациональная организация финансового планирования является важным условием обеспечения своевременного и качественного формирования финансового плана и его выполнения. Технология планирования определяет состав и содержание информации, формы представления и источники информации, процедуры и алгоритмы преобразования

информации, процедуры рассмотрения и утверждения планов, порядок использования плановых показателей в управлении и контроле за выполнением планов. Технология планирования должна найти отражение в проектно-технической документации конкретных систем планирования, создаваемых на предприятиях и в организациях. Однако, как правило, доскональная регламентация процессов планирования в организациях отсутствует, что ведет к низкому уровню его организации. Именно поэтому технология бюджетирования, которая предполагает четкую регламентацию процессов планирования, является актуальной для внедрения.

Специфика бюджетирования, на наш взгляд, характеризуется:

- непрерывным составлением, контролем, анализом исполнения и корректировкой бюджетов, что достигается посредством механизма масштабируемого планирования;
- соответствием системы бюджетов организационной структуре предприятия с целью закрепления ответственности за результаты планирования и достижения сопоставимости по всем видам деятельности и функциям управления, достигаемым путем планирования по центрам ответственности (способствует усилению мотивации к выполнению плановых заданий и более четкому их обоснованию в процессе планирования);
- согласованностью планирования (структурированностью системы бюджетов и интеграцией форм планирования) через взаимосвязи между системой показателей как самих бюджетов, так и отчетов их исполнения (обеспечивает гибкость системы планов и целевую согласованность форм планирования);
- четкой регламентацией всей последовательности плановых работ, начиная от их составления и заканчивая контролем за исполнением (обеспечивает оперативность планирования).

Построение системы бюджетирования в организации должно учитывать специфику деятельности и особенности методики планирования, однако отсутствие методических рекомендаций по его постановке с отражением всех специфических характеристик бюджетирования и принципов его организации значительно усложняет эту задачу и порой попытки внедрения данной технологии приводят к существенным затратам без достижения должной эффективности от его использования.

Таким образом, за счет усиления обратной связи бюджетирование способствует повышению степени выполнения планов; за счет системности показателей бюджетов обеспечивается целевая и содержательная интеграция; за счет финансовой структуры создается финансовая модель управления, обеспечивается финансовая прозрачность организации, а также повышается мотивация сотрудников к выпол-

нению плановых заданий; за счет четкой регламентации процессов планирования повышается оперативность планирования и обеспечивается своевременная актуализация планов.

К специфическим принципам бюджетирования необходимо отнести принципы, представленные в таблице 33.

Таблица 33 – Специфические принципы бюджетирования

Специфический принцип бюджетирования	Характеристика принципа
1. Принцип обратной связи	Предполагает выделение центров финансовой ответственности с закреплением ответственности за результаты планирования в количественном выражении, что повышает уровень контроля и обеспечивает более сильную обратную связь
2. Принцип системности	Предполагает наличие системы взаимосвязанных показателей бюджетов и отчетов их исполнения
3. Принцип финансовой структуры	Предполагает осуществление планирования по центрам финансовой ответственности с целью достижения сопоставимости по видам деятельности и функциям управления

Окончание таблицы 33

Специфический принцип бюджетирования	Характеристика принципа
4. Принцип единых стандартов (регламентации)	Предполагает наличие организационного обеспечения системы бюджетирования посредством разработки регламентов, которые в систематизированном виде описывают все процедуры бюджетного процесса

Построение технологии финансового планирования на основе принципов и подходов бюджетирования, на наш взгляд, должно способствовать существенному повышению его эффективности.

Механизм и технология планирования, выступая составными частями системы планирования, должны быть взаимосвязаны и определяться методическим обеспечением, под которым понимается совокупность средств и методов, с помощью которых создается система планирования и обеспечивается ее функционирование. Методическое обеспечение играет решающую роль как в построении, так и в функционировании финансового планирования. Однако анализ литературных источников, нормативно-технических и методических материалов по проблемам финансового планирования показывает, что имеющиеся разработки освещают лишь некоторые аспекты финансового планирования (показатели оценки эффективности финансовой деятельности, содержание и порядок разработки планов) и совершенно не затрагивают стратегию и тактику финансирования, оценку рис-

ка, неопределенности, критерии и алгоритмы принятия финансовых решений. Низкий уровень методического обеспечения финансового планирования, на наш взгляд, приводит к «распылению» и неадекватной отдаче финансовых ресурсов, низкой ответственности за неэффективные финансовые решения, к преобладанию в стратегии и тактике финансового управления организаций краткосрочных целей в ущерб долгосрочным. При этом изучение теории и практики показывает, что альтернативы стратегическому планированию нет. Многие передовые в научно-технологическом развитии предприятия широко применяют стратегическое планирование, так как его методологической основой являются системный и ситуационный подходы (разработка сценариев будущих ситуаций, экспертные оценки, методы имитационного и стохастического моделирования и др.). Эти подходы отличает гибкость, адаптивность, маневренность. Тем не менее его механизм в настоящее время детально не проработан и находится на уровне идеи (философии ведения бизнеса), что делает его применение на практике сложным и проблематичным. Такая ситуация, усугубленная хроническим дефицитом финансовых ресурсов, вызывает ухудшение работы предприятий, растрату финансов и их низкую отдачу.

Кроме этого, в литературе отсутствует четкое разграничение самих форм финансового планирования с точки зрения их назначения и содержания. Все аспекты планирования, на наш взгляд, должны рассматриваться с позиции его стратегической или тактической формы. Четкое разделение стратегического, тактического (оперативного) планирования должно стать основой концепции финансового планирования. Это обусловлено тем, что без научного обоснования назначения, целей и задач применяемых видов и форм планирования, а также их содержательной интеграции относительно целей деятельности организаций невозможно разработать соответствующее методическое обеспечение их применения и эффективно использовать финансовое планирование в процессе управленческой деятельности.

Финансовое планирование ориентировано на процесс управления, поэтому содержание, объекты и формы его проявления должны быть обусловлены функционально-целевой направленностью процесса управления в современных условиях хозяйствования. В наиболее общем виде все управляемые объекты объединяются в две группы: текущую (операционную) и долгосрочную (стратегическую) деятельности. При этом принципиальное отличие стратегического и оперативного планирования заключается в том, что предметом стратегического планирования является определение специфической целеориентированной структуры потенциала и в том числе структуры капитала, а оперативное планирова-

ние – планирование достижения целей, не проводящее к изменению потенциала предприятия, т. е. в рамках заданных стратегией условиях. Именно поэтому принципами стратегического планирования являются координация и интеграция, так как их реализация обеспечивает комплексное планирование, координирует планы, в результате чего достигается единство и взаимосвязанность планирования. Важным направлением в финансовом планировании является четкая взаимосвязь стратегического и оперативного планирования, так как стратегические преимущества обеспечиваются на оперативном уровне.

Таким образом, следует выделять две формы финансового планирования: стратегическую (как основную) и тактическую (как его обеспечивающую, повысив степень детализации последнее). Поэтому, на наш взгляд, классификацию следует осуществлять комплексно по наиболее обобщающему признаку (в зависимости от функционально-целевой направленности процесса управления) с указанием всех вытекающих (сопутствующих) признаков (таблица 34). Классификация, составленная таким образом, позволяет сформировать комплексное представление о финансовом планировании, а также сопоставлять различные формы планирования и интегрировать их.

Таблица 34 – **Классификация форм финансового планирования в зависимости от функционально-целевой направленности процесса управления с указанием сопутствующих признаков**

Форма финансового планирования	Функционально-целевая направленность процесса управления	Основная цель, задачи и объекты планирования	Система показателей, выступающих в качестве оценки принятия решений	Содержание (перечень составляемых планов)	
				План	Цель
Стратегическое	Через генерирование и выбор соответствующих стратегий определить оптимальный путь развития организации с точки зрения приращения стоимости бизнеса (повышения ценности капитала)	Обоснование оптимальных путей приращения стоимости бизнеса путем задания оптимальной структуры и стоимости капитала (финансовые решения), планирование эффективности инвестиций, задание пропорций распределения прибыли, определение путей увеличения прибыли как источника экономического роста	EVA (Economic Value Added) – экономическая добавленная стоимость, ROE (Return on Equity) – рентабельность собственного капитала, RONA (Return on Net Assets) – рентабельность чистых активов, ROI (Return on Investment) – рентабельность инвестированного капитала	Стратегия финансирования развития; бизнес-планы	Стратегия роста; стратегия эффективности
Тактическое (оперативное)	Детализация целей и задач, разработка конкретных практических действий, направленных на постепенное и последовательное повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности, приближение банка к целям стратегического характера	Обеспечение денежными средствами финансово-хозяйственной деятельности и ликвидности путем планирования движения денежных потоков на основании концепции денежного кругооборота, определение оптимальной структуры краткосрочных источников финансовых ресурсов, определение путей повышения финансовых результатов от всех видов банковских операций, планирование финансовых отношений с контрагентами с целью сокращения проблемных кредитов и ускорение срока оборачиваемости кредитной задолженности	Балансовая прибыль, экономическая прибыль, показатели рентабельности, валовой денежный поток, чистый денежный поток, минимальный остаток денежных средств, показатели ликвидности, показатели структуры капитала	Баланс доходов и расходов	Определение чистой прибыли
				Движение денежных потоков	Обеспечение постоянной ликвидности, синхронности поступлений и выдачи денежных средств
				Баланс активов и пассивов	Определение необходимого прироста отдельных видов активов с обеспечением их внутренней сбалансированности, а также формирование оптимальной структуры активов, пассивов капитала

С учетом данных таблицы 34 можно дать определение стратегическому и тактическому финансовому планированию. Стратегическое финансовое планирование – процесс обоснования эффективности инвестиций, оптимальной структуры и стоимости капитала, установления пропорций распределения прибыли и изыскания путей ее роста, направленный на повышение ценности капитала организации. Тактическое финансовое планирование – процесс обоснования достижения целей стратегического управления и обеспечения ликвидности на любом этапе развития организации путем управления денежными потоками на основании концепции денежного оборота.

Таким образом, к принципам, которые, на наш взгляд, должны быть в основе организации системы финансового планирования организаций Республики Беларусь и направлений совершенствования ее методического обеспечения, относят:

- адаптивный характер планов к изменяющимся условиям хозяйствования;
- ориентацию технологии финансового планирования на принципы и подходы бюджетирования;
- использование механизма стратегического планирования как в наибольшей степени соответствующей современным условиям хозяйствования формы планирования;
- четкое разграничение стратегического и оперативного планирования в соответствии с их функционально-целевой направленностью;
- целевую интеграцию стратегического и оперативного планирования;
- использование комплексной классификации форм финансового планирования.

9.2. Управление и функции капитала

Важнейшая роль капитала состоит в обеспечении стабильности и поглощении потерь, а также функционировании в качестве средства защиты вкладчиков и других кредиторов в случае ликвидации. Капитал банка должен обладать тремя важными характеристиками:

- он должен быть долгосрочным (постоянным);
- он не должен быть связан с обязательными фиксированными требованиями к прибыли;
- он должен предусматривать субординацию прав вкладчиков и других кредиторов.

Кроме общей суммы капитала важную роль играют и сами владельцы банка, особенно те, кто может непосредственно влиять на стратегическую политику и политику управления рисками банка. Структура владения банком должна обеспечивать целостность капитала банка и при необходимости поступление дополнительных сумм капитала. Она не должна негативно влиять на состояние капитала банка или подвергать его каким-либо дополнительным рискам. Это также справедливо в отношении структуры владения банками, входящих в финансовые конгломераты.

Банкам присуща особая черта, связанная с относительно низким отношением собственного капитала к заемному. С целью стимулирования пруденциального управления рисками, вытекающими из этой уникальной особенности структуры баланса банков, органы регулирования во многих странах ввели определенные требования к достаточности капитала. Новая методика направлена укрепить надежность и стабильность международной банковской системы и с помощью ее последовательного применения ослабить причины, вызывающие конкурентное неравенство международных банков.

Компонентами банковского баланса, которые отвечают характеристикам капитала (т. е. являются долгосрочными, не связаны с обязательными фиксированными требованиями к прибыли и предусматривают субординацию прав вкладчиков и других кредиторов), являются обыкновенные акции, нераспределенная прибыль и не подлежащие выкупу некумулятивные привилегированные акции. Эти виды капитала считаются основной частью собственных средств банка, или первичным капиталом. Они составляют *капитал первого уровня*. Состав капитала первого уровня является общим для всех банковских систем и всегда полностью представлен в публикуемой отчетности. Этот капитал играет важнейшую роль с точки зрения размера прибыли, способности банка выдерживать риск и быть конкурентоспособным. Его рассматривают как резервный запас высшего качества.

Нормативы безопасного функционирования банков ограничивают размер взносов в натуральной форме и выражают этот предел в виде процентного отношения к общей величине капитала первого уровня. Поскольку стоимость вложений в натуральной форме подвержена изменениям, нормы регулирования, как правило, требуют проведения достоверной независимой оценки до включения соответствующих сумм в капитал банка.

При оценке достаточности капитала в основную часть собственных средств могут быть включены и другие компоненты баланса, хотя они и не отвечают соответствующим характеристикам, а именно капитальные обязательства, которые должны быть, в конечном счете, погашены или которые содержат обязательные требования к будущим доходам, не зависящие от их фактического получения. В этот капитал входят инструменты, имеющие характеристики и капитала, и обязательств, например, резерв переоценки активов, общий резерв, резервы на возмещение потерь, гибридные капитальные инструменты (подлежащие выкупу кумулятивные привилегированные акции), субординированный срочный долг. Эти виды капитала составляют *капитал второго уровня*.

Обязательные положения, содержащиеся в Базельском соглашении, определяют условия, при которых те или иные инструменты могут быть включены в капитал второго уровня.

Резервы переоценки активов могут быть включены в капитал второго уровня при условии их обоснованной оценки и полном учете вероятности колебаний цен и принудительной продажи. Резервы переоценки возникают двумя путями. Во-первых, в ряде стран банкам разрешено проводить переоценку основных средств (как правило, собственных помещений) в соответствии с изменением их рыночной стоимости. Во-вторых, резервы переоценки могут возникать в результате длительного владения обыкновенными акциями, учтенными в балансе по первоначальной стоимости приобретения. В отношении таких резервов с целью учета потенциальных колебаний обычно применяется 55%-ная скидка к разнице между первоначальной балансовой стоимостью и рыночной стоимостью.

Общие резервы (резервы) на возможные потери по кредитам, создаваемые для возмещения будущих непредвиденных потерь, также соответствуют определению капитала второго уровня. Величина этих резервов, включаемая в сумму капитала второго уровня, не может превышать 1,25% (в исключительных случаях 2%) величины активов, к которым они относятся.

Гибридные (долговые, капитальные) инструменты могут учитываться как часть капитала второго уровня, если они не имеют обеспечения, являются субординированными и полностью оплачены, не подлежат выкупу без предварительного согласия органа надзора, являются частью потерь, не влекущих за собой прекращения рыночных операций банка. Кроме того, такой капитальный инструмент должен

давать возможность откладывать обязательства по обслуживанию в случае, если прибыль банка не позволяет осуществлять платежи.

Субординированный срочный долг, который может рассматриваться в качестве капитала второго уровня, включает обычные необеспеченные субординированные долговые инструменты с минимальным первоначальным фиксированным сроком не менее пяти лет. В течение последних пяти лет перед наступлением срока погашения и перед включением в капитал второго уровня они должны дисконтироваться в размере 20% в год. Общая сумма субординированного срочного долга, включаемая в капитал второго уровня, не может превышать 50% первичного капитала банка.

Базельский комитет по банковскому надзору представил концепцию *капитала третьего уровня*, позволяющую банкам, при условии одобрения национальными органами регулирования, решать проблемы рыночных рисков, в том числе за счет выпуска краткосрочного субординированного долга. Таким образом, капитал третьего уровня разрешен только для покрытия рыночных рисков, в том числе связанных с валютными и товарными операциями. Согласно установленным ограничениям капитал третьего уровня должен иметь сроки не менее двух лет. Кроме того, предусматривается, что ни проценты, ни основная сумма долга не могут быть выплачены, если в результате платежа общий капитал банка становится меньше обязательных минимальных требований.

Минимальный стандарт достаточности капитала с учетом риска установлен Базельским соглашением в размере 8% от взвешенных по риску активов, причем доля основного капитала должна составлять, по крайней мере, 4%.

Для оценки состояния капитала банка рассчитывают коэффициенты, представленные в таблице 35.

Таблица 35 – Показатели оценки эффективности использования и достаточности капитала банка

Показатели	Порядок расчета	Экономическая интерпретация
1. Рентабельность капитала	$\frac{\text{Идәүйү аайәә}}{\text{Ндаайы аәә÷әтәәтәдәә}} \cdot 100$	Характеризует сумму прибыли, полученную на 100 р. активов, сформированных за счет собственного капитала
2. Рентабельность уставного фонда	$\frac{\text{Идәүйү аайәә}}{\text{Ндаайы аәә÷әтәәтәдәә}} \cdot 100$	Характеризует сумму прибыли, полученную на 100 р. активов, сформированных за счет уставного фонда

Показатели	Порядок расчета	Экономическая интерпретация
3. Коэффициент использования капитала	$\frac{\dot{E}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\epsilon}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\epsilon} \ \dot{\alpha}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}}{\dot{I}\dot{n}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\delta}\dot{\epsilon}\dot{\epsilon} \ \dot{\epsilon}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\alpha}\dot{\epsilon}\dot{\delta}\dot{\iota}\dot{\iota}\dot{\epsilon} \ \dot{\varsigma}\dot{\alpha}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\iota} \ \dot{n}\dot{\delta}\dot{\epsilon}}$	Характеризует сумму капитала банка на 1 р. кредитной задолженности
4. Мультипликатор капитала	$\frac{\dot{\Lambda}\dot{\epsilon}\dot{\delta}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}\dot{\iota}}{\dot{E}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\epsilon}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\epsilon} \ \dot{\alpha}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}}$	Характеризует сумму активов на 1 р. капитала
5. Коэффициент соотношения капитала и обязательств	$\frac{\dot{E}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\epsilon}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\epsilon} \ \dot{\alpha}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}}{\dot{I}\dot{\alpha}\dot{\upsilon}\dot{\varsigma}\dot{\alpha}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\epsilon}\dot{\iota}\dot{n}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\alpha} \ \dot{\alpha}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}}$	Характеризует сумму капитала на 1 р. обязательств. Увеличение показателя свидетельствует об увеличении долевого участия капитала в ресурсах банка
6. Достаточность нормативного капитала	$\frac{\dot{I}\dot{\iota}\dot{\delta}\dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\delta}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}\dot{\iota} \ \dot{\epsilon} \ \dot{\epsilon}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\epsilon}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\epsilon}}{\dot{N}\dot{o}\dot{\iota}\dot{\iota}\dot{\alpha} \ \dot{\alpha}\dot{\epsilon}\dot{\delta}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\alpha} \ \dot{\epsilon} \ \dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\alpha}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{n}\dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\delta} \ \dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\upsilon}\dot{\varsigma}\dot{\alpha}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\epsilon}\dot{\iota}\dot{n}\dot{\delta}\dot{\alpha}, \ \dot{\iota}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\iota}\dot{\iota}\dot{\delta} \ \dot{\iota}\dot{\iota} \ \dot{\omicron}\dot{\delta}\dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\rho} \ \dot{\delta}\dot{\epsilon}\dot{n}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}} \cdot 100$	Характеризует удельный вес активов и внебалансовых обязательств, оцененных по уровню риска, сформированных за счет нормативного капитала. Норматив – 10%
7. Достаточность основного капитала	$\frac{\dot{I}\dot{n}\dot{\iota}\dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\iota}\dot{\epsilon} \ \dot{\epsilon}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\epsilon}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\epsilon}}{\dot{N}\dot{o}\dot{\iota}\dot{\iota}\dot{\alpha} \ \dot{\alpha}\dot{\epsilon}\dot{\delta}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\alpha} \ \dot{\epsilon} \ \dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\alpha}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{n}\dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\delta} \ \dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\upsilon}\dot{\varsigma}\dot{\alpha}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\epsilon}\dot{\iota}\dot{n}\dot{\delta}\dot{\alpha}, \ \dot{\iota}\dot{\delta}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\iota}\dot{\iota}\dot{\delta} \ \dot{\iota}\dot{\iota} \ \dot{\omicron}\dot{\delta}\dot{\iota}\dot{\alpha}\dot{\iota}\dot{\rho} \ \dot{\delta}\dot{\epsilon}\dot{n}\dot{\epsilon}\dot{\alpha}} \cdot 100$	Характеризует удельный вес активов и внебалансовых обязательств, оцененных по уровню риска, сформированных за счет основного капитала (преимущественно за счет уставного фонда). Норматив – 5%

9.3. Распределение риска по составляющим капитала

Базельский стандарт достаточности капитала по рыночному риску основан на принципе, согласно которому уровень капитала банка должен соотноситься с его профилем риска. Кроме установления непосредственной связи между капиталом и риском, эта система предположительно является достаточно гибкой для того, чтобы должным образом учитывать различные виды риска. Она также считается более объективной основой для сравнения банковских систем. В основе расчета достаточности капитала находится кредитный риск, в том числе его аспект, связанный со страновым риском.

Профиль кредитного риска банка определяется путем присвоения его активам и внебалансовым вложениям капитала различных весовых коэффициентов риска в соответствии с порядком, установленным в Базельском соглашении.

9.3.1. Кредитный риск, связанный с балансовыми статьями, распределяемый по капиталу первого и второго уровней

К основным категориям кредитов и присваиваемых им типичных весовых коэффициентов риска относят:

- *Денежные требования к центральным правительствам и центральным банкам, номинированные и профинансированные в национальной валюте (0%).* Финансовые активы, связанные с правительством или центральным банком, рассматриваются на международном уровне как имеющие нулевой риск, если они номинированы в национальной валюте.

- *Требования к отечественным организациям государственного сектора (от 0 до 50% по усмотрению национальных органов).* Такой коэффициент риска относится к финансированию, предоставляемому организациям государственной и смешанной форм собственности, в том числе к внебалансовому финансированию и предоставлению гарантий. Этот относительно низкий коэффициент отражает точку зрения, что государственные и почти государственные организации также связаны с низким уровнем риска.

- *Требования к банкам (20%).* В данном случае низкий коэффициент объясняется интенсивным регулированием и надзором, которым подвергаются банки. При наличии формализованных процедур управления риском и возможности кредитной поддержки со стороны центрального банка межбанковские кредиты считаются менее рискованными по сравнению с другими ссудами и кредитами.

- *Жилищный ипотечный кредит (50%).* В данном случае весовой коэффициент отражает традиционную надежность этого вида инвестиций. Однако риск ипотечного кредита возрастает в результате высокого уровня потребительских расходов, возникающих при работе с облигациями с залогом на недвижимость, которые, в свою очередь, связаны с более гибкими формами залога (например, кредит владельцам жилья или ссуды под обеспечение уже оплаченным капиталом).

- *Прочие виды кредита (100%)*. Данный коэффициент в целом отражает более высокий уровень риска, которому подвержены банки при предоставлении кредита предприятиям частного сектора.

9.3.2. Кредитный риск, связанный с внебалансовыми статьями, распределяемый по капиталу первого и второго уровней

Схема, предусмотренная Базельским соглашением, также включает внебалансовые позиции. Внебалансовые потенциальные риски конвертируются в балансовые кредитные риски путем применения к различным типам инструментов и операций соответствующих коэффициентов конверсии. Эти коэффициенты рассчитываются на основе оценок вероятности дефолта. Коэффициентами кредитной конверсии по основным внебалансовым категориям являются:

- финансовые обязательства (например, кредиты «стэнд-бай» и кредитные линии) со сроком погашения до одного года или приостановленные в любой момент без предварительных условий (0%);

- краткосрочные, самоликвидирующиеся, связанные с торговлей, условные статьи (например, документарные аккредитивы с товарным обеспечением) (20%);

- непредвиденные статьи, связанные с конкретными сделками (например, контрактные гарантии, гарантии предложения, поручительства, резервные аккредитивы, программы выпуска евронот и «револьверные» кредитные программы, формальные кредиты «стэнд-бай» и кредитные линии со сроком погашения более одного года) (50%);

- прямые кредитные субституты, такие как общие гарантии по задолженности (например, резервные аккредитивы, служащие финансовыми гарантиями по кредитам и ценным бумагам) и переводные векселя (например, индоссаменты), соглашения с обратным выкупом, форвардные покупки активов (100%).

Метод взвешивания активов и внебалансовых позиций по риску является важным шагом к повышению объективности при оценке адекватности капитала банка. Простота этого метода позволяет применять его в банковских системах, находящихся на ранних стадиях развития. Однако простое взвешивание активов дает лишь приблизительное измерение экономического риска, главным образом по той причине, что эта методология не позволяет учитывать различные риски дефолта.

9.3.3. Кредитный риск, связанный с производными инструментами, распределяемый по капиталу первого и второго уровней

В 1995 г. в Базельское соглашение было внесено дополнение, касающееся форвардных контрактов, свопов, опционов и подобных им производных инструментов. В операциях с этими инструментами банки подвергаются кредитному риску в размере не всей номинальной стоимости контрактов, а только потенциальной стоимости восстановления денежных потоков в случае дефолта встречной стороны. Оценка риска всех производных инструментов имеет единую теоретическую основу, согласно которой суммы «кредитного эквивалента» зависят от сроков соответствующего контракта и степени неустойчивости ставок и цен, характерной для данного типа инструмента. При оценке достаточности капитала производные инструменты конвертируются по той же методике, что и другие виды внебалансовых позиций.

9.3.4. Рыночный риск, связанный с балансовыми и внебалансовыми статьями, относимый к капиталу третьего уровня

Другим важным дополнением, внесенным в Базельское соглашение в 1996 г., было включение в схему достаточности капитала рыночного риска. Рыночный риск определяется как риск потерь по балансовым и внебалансовым позициям, возникающий в результате изменений рыночных цен. Риски, рассматриваемые в данном дополнении, включают процентный и курсовой риски по портфелю операций банка по перепродаже долговых обязательств и акций, а также весь валютный риск и весь риск, связанный с изменениями товарных цен. Методика отношении рыночного риска основана на принципе стандартных блоков. Она охватывает общий риск, связанный с общей открытой позицией банка на конкретных рынках, и специфические риски, связанные с отдельными позициями банка по ценным бумагам. Активы, которые подпадают под требования к капиталу по рыночному риску, исключаются из требований к взвешенному с учетом риска кредитному капиталу.

9.4. Оценка и управление риском достаточности капитала банка

Оценка достаточности капитала начинается с анализа компонентов капитала банка. Как установлено Базельским соглашением, компоненты основной части собственных средств, включая обыкновенные акции и нераспределенную прибыль, должны составлять более 50% всего капитала.

Большое значение для анализа имеет временная динамика изменений объема и структуры капитала. При обнаружении сокращения объема капитала необходимо тщательно проанализировать ситуацию, чтобы выяснить причины, вызвавшие потерю капитала, извлечь уроки из опыта и принять адекватные меры для предотвращения подобных явлений в будущем. Как правило, изменения в объеме капитала должны взаимодействовать с ожидаемыми изменениями профиля риска и обеспечивать достаточную защиту от риска потенциальных убытков.

Следующий этап анализа заключается в оценке рисков потенциальных убытков банка по балансовым и внебалансовым позициям. Статьи баланса классифицируются в соответствии с категориями риска, определенными в Базельском соглашении, и получают соответствующие весовые коэффициенты риска. Аналитик должен рассмотреть структуру взвешенных по риску активов и ее изменение во времени. Например, показатель средних весовых коэффициентов риска, связанных с активами банка, растет. В этом случае необходимо ответить на вопросы о том, явилось ли это результатом решений в области деловой стратегии банка, отражают ли коэффициенты риска реальные риски, способен ли банк осознать причины и эффективно управлять повышенным уровнем риска; какова наметившаяся тенденция будущего развития.

Завершающим этапом анализа является проверка показателя взвешенных по риску активов (знаменателя в формуле расчета достаточности капитала) путем умножения величины различных категорий активов на соответствующие им весовые коэффициенты риска. Определив знаменатель, производят подсчет коэффициента достаточности. Аналитик должен тщательно проанализировать качество активов банка, чтобы убедиться в том, что расчетный коэффициент отражает реальное положение вещей. Эта работа, как правило, включает проверку методов и практики банка в отношении классификации активов одного формирования резервов, выяснение достаточности резервов на ослабление активов всех категорий. Она может включать

проверку порядка формирования общих резервов на возможные потери.

Коэффициент достаточности капитала показывает, соблюдает ли банк обязательные минимальные требования к капиталу.

Ухудшение коэффициента достаточности капитала требует внимательного изучения. Причина может состоять в разрастании баланса при сохранении минимальных параметров капитала. Если эта тенденция сохранится, банк будет вынужден увеличивать капитал для поддержания коэффициента достаточности капитала на требуемом уровне. Другая причина может заключаться в изменении профиля риска банка. В этом случае аналитик должен выяснить, имеет ли банк адекватные методы и процедуры управления и контроля, чтобы эффективно справляться с более высоким уровнем риска своих операций.

Ответ на вопрос о том, сможет ли банк удовлетворять минимальным требованиям к капиталу и в будущем, требует проверки ситуаций, связанных с возможным возрастанием риска или потерей контроля над ним. Прогнозные оценки основаны на возможности, что взвешенные по риску активы и чистый учитываемый капитал возрастут, а профиль риска банка останется неизменным. Ясно, что такая ожидаемая динамика бизнеса приведет к недостатку капитала. Чтобы противостоять этой тенденции, банк может предпринять ряд мер, включая:

- увеличение первичного капитала за счет дополнительных вложений средств акционеров, нераспределенной прибыли или выпуска новых акций на рынок;
- увеличение капитала второго уровня – при наличии такой возможности с точки зрения структуры капитала – за счет выпуска соответствующих инструментов;
- изменение деловой политики с целью сосредоточения усилий на направлениях, вызывающих более низкие требования к капиталу;
- сокращение объема баланса или показателей роста.

9.5. Структура доходов и качество прибыли банка

Анализ прибыльности начинается с рассмотрения структуры доходов банка и ее компонентов (процентного дохода, комиссионного дохода, дохода от операций по перепродаже и из других источников), а также тенденций за рассматриваемый период. Подобные тенденции обычно требуют тщательного исследования, так как в нормальных условиях доход от инвестиций менее стабилен, чем процентный до-

ход. Однако тенденция могла быть вызвана неблагоприятными изменениями макроэкономической или рыночной среды. Другой причиной могла стать значительно более высокая прибыльность инвестиций по сравнению с прибыльностью кредитных операций. Хорошей основой для анализа причин подобных явлений служит сравнение структуры валового дохода со структурой активов. Кроме того, анализ структуры дохода может дать представление о качестве управления активами.

Комиссионный доход и доход от операций по перепродаже вносят существенный вклад в покрытие операционных расходов и прибыльность банка. Несмотря на значительно более высокий уровень дохода, конечный результат по прибыли оказывается неизменным. Анализ соотношения доходов банка с его расходами должен определить причины существенного изменения операционных расходов.

Операционные расходы – это одна из контролируемых статей банковского отчета о прибылях и убытках. Возможной и оправданной причиной роста операционных расходов могут быть затраты на развитие человеческих ресурсов и банковской инфраструктуры, которые рассчитаны на долгосрочную окупаемость. Если подобная причина отсутствует, банку следует предложить пересмотреть свою деловую стратегию.

Работая в условиях интенсивной конкуренции, банки не могут позволить себе иметь недостаточно прибыльные продукты, услуги или направления деятельности. Внутренние отношения в банке должны быть организованы таким образом, чтобы точно знать вклад каждой его составной части в конечный результат.

В таблице 36 представлены показатели, характеризующие структуру доходов банка.

Таблица 36 – Состав, структура и динамика доходов банка

Показатели	Прошлый год		Отчетный год		Отклонение (+; –)		Темп роста, %
	Сумма, млн р.	Удельный вес, %	Сумма, млн р.	Удельный вес, %	Сумма, млн р.	Удельный вес, %	
1. Процентные доходы	819 338,2	50,5	938 085	25,2	118 746,8	25,3	114,5
2. Комиссионные доходы	39 880,9	2,5	19 243,8	1,3	–20 637,1	–1,2	48,7
3. Прочие банковские доходы	228 843,5	14,1	367 822,9	9,9	138 979,4	–4,2	160,7

Окончание таблицы 36

Показатели	Прошлый год		Отчетный год		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	Сумма, млн р.	Удельный вес, %	Сумма, млн р.	Удельный вес, %	Сумма, млн р.	Удельный вес, %	
4. Прочие операционные доходы	1 932,5	0,1	3 604,6	0,1	1 672,1	0	186,5
5. Уменьшение резервов	532 227,8	32,8	2 856 405,8	63,4	2 324 178	30,6	в 5,4 раза
6. Итого доходов	1 622 335,9	100	3 715 243,4	100	2 092 908,4	0	в 2,3 раза

Как правило, в современной банковской деятельности преобладают процентные доходы, это связано с преобладанием в валюте баланса кредитных операций и операций, являющихся кредитными по своей экономической сущности.

В таблице 37 представлены показатели, характеризующие доходность деятельности банка.

Таблица 37 – Показатели, характеризующие доходность деятельности банка

Показатели	Порядок расчета	Экономическая интерпретация
1. Чистый доход по вкладным операциям	$\left(\begin{array}{cc} \text{Īđiōāīōīāy} & \text{Īđiōāīōīāy} \\ \text{ñđāāēē} & \text{ñđāāēē} \\ \text{īī ēđāūēđōāī} & \text{īī āēēāīīūī} \end{array} \right) \times \frac{\text{ñđāāīēē īñđāđīē īđēāēā-āīīūō}}{\text{ñđāūñđāāī āēēāūū}}$	Характеризует сумму превышения доходов по кредитам над расходами по вкладным операциям, используемым в качестве кредитных ресурсов
2. Доходность активов	$\frac{\text{Āīōīāū}}{\text{ñđāāīēāīñđāđēē āēēēāīā}}$	Характеризует сумму доходов банка, приходящихся на 1 р. активов
3. Доходность активов, приносящих доход	$\frac{\text{Āīōīāū}}{\text{ñđāāīēāīñđāđēē āīōīāīūō āēēēāīā}}$	Характеризует сумму доходов банка, приходящихся на 1 р. доходных активов
4. Доходность кредитных операций	$\frac{\text{Āīōīāū īđ ēđāūēđīūō}}{\text{ñđāāīēāīñđāđēē ēđāūēđīē çāāīēāīīī ñðē}}$	Характеризует сумму доходов банка, полученную на 1 р. кредитной задолженности
5. Чистый доход по кредитным операциям	$\text{Āīōīāū īđ ēđāūēđīūō} - \text{īī ðīđīēđīāāī ēp ēđāūēđīūō ðāñōđñīā}$	Характеризует сумму превышения доходов по кредитам над расходами по формированию кредитных ресурсов

Окончание таблицы 37

Показатели	Порядок расчета	Экономическая интерпретация
6. Процентная маржа	$\frac{\dot{I}\delta\dot{\nu}\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} - \dot{I}\delta\dot{\nu}\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha}}{\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} \quad \delta\grave{\alpha}\grave{\eta}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha}} \cdot 100$ $\frac{\dot{N}\delta\acute{\alpha}\acute{\iota}\acute{\epsilon}\acute{\alpha}\dot{\iota}\grave{\eta}\delta\grave{\alpha}\delta\acute{\epsilon}\acute{\epsilon}}{\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha}\dot{\iota}\acute{\alpha} \quad \grave{\alpha}\acute{\epsilon}\delta\acute{\epsilon}\acute{\alpha}\dot{\iota}\acute{\alpha}}$	Характеризует сумму чистого процентного дохода банка, приходящегося на 100 р. доходных активов
7. Коэффициент сбалансированности процентных доходов и процентных расходов	$\frac{\dot{I}\delta\dot{\nu}\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} \quad \acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} \quad \acute{\alpha}\acute{\iota}\acute{\epsilon}\acute{\alpha}}{\dot{I}\delta\dot{\nu}\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} \quad \delta\grave{\alpha}\grave{\eta}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} \quad \acute{\alpha}\acute{\iota}\acute{\epsilon}\acute{\alpha}}$	Характеризует сумму процентных доходов на 1 р. процентных расходов
8. Уровень расходов	$\frac{\delta\grave{\alpha}\grave{\eta}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} \quad \acute{\alpha}\acute{\iota}\acute{\epsilon}\acute{\alpha}}{\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} \quad \acute{\alpha}\acute{\iota}\acute{\epsilon}\acute{\alpha}}$	Характеризует, какая часть доходов банка направлена на покрытие его расходов (если значение показателя меньше 100%) или размер превышения расходов над доходами (если значение показателя выше 100%)
8.1. Уровень процентных расходов	$\frac{\dot{I}\delta\dot{\nu}\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} \quad \delta\grave{\alpha}\grave{\eta}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} \quad \acute{\alpha}\acute{\iota}\acute{\epsilon}\acute{\alpha}}{\dot{I}\delta\dot{\nu}\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} \quad \acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha} \quad \acute{\alpha}\acute{\iota}\acute{\epsilon}\acute{\alpha}}$	
8.2. Уровень непроцентных расходов	$\frac{\acute{\iota}\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\dot{\nu}\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota} \quad \acute{\alpha}\acute{\alpha} \quad \delta\grave{\alpha}\grave{\eta}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha}}{\acute{\iota}\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\dot{\nu}\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota} \quad \acute{\alpha}\acute{\alpha} \quad \acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha}}$	
9. Уровень прибыльности доходов	$\frac{\dot{I}\delta\acute{\epsilon}\acute{\alpha}\acute{\alpha}\grave{\epsilon}\acute{\nu}}{\acute{\alpha}\dot{\iota}\delta\acute{\iota}\acute{\alpha}} \cdot 100$	Характеризует удельный вес прибыли в сумме полученных банком доходов

Выводы, извлекаемые с помощью систем внутреннего измерения результатов, оказывают непосредственное влияние на предлагаемые банком продукты и их цены, на решения по освоению конкретных продуктов и услуг или их ликвидации. В хорошо разработанную систему измерения результатов входят эффективная организация, позволяющая четко распределять доходы и расходы между подразделениями бизнеса в зависимости от направлений их деятельности, продуктов, сегментов рынка, система внутреннего трансфертного ценнообразования, предназначенная для измерения вклада различных подразделений в конечный результат; эффективные и последовательно применяемые методы включения соответствующих элементов риска в систему измерения результатов. Если известно, какой чистый вклад в общий результат внесли те или иные направления бизнеса, продукты или рынки, можно четко установить, какой из потребительских сегментов наиболее перспективен и каким продуктам следует уделить особое внимание с точки зрения их потенциальной доходности. Отработанная методика измерения результатов позволяет также выявить чистый вклад, который внесли в конечный результат отношения с крупными клиентами.

9.6. Показатели прибыльности банка

Прибыль – конечный результат деятельности, чистый эффект политики и операций банка в течение финансового года. Стабильность прибыли и ее тенденция к росту являются наилучшими общими показателями функционирования банка как в прошлом, так и в будущем. Как правило, прибыльность измеряется с помощью части или всей совокупности финансовых коэффициентов.

Основные показатели – прибыль на среднюю величину акционерного капитала и прибыль на активы. Другие коэффициенты измеряют прибыльность основного банковского бизнеса, прибыль от различных видов деятельности, эффективность операций банка и стабильность его прибыли. Коэффициенты рассматриваются в динамике за определенный период времени, чтобы определить тенденции прибыльности. Анализ динамики различных показателей раскрывает изменения в политике и стратегии банка и (или) во внешних условиях.

На прибыльность банка влияют многие факторы. В некоторых случаях инфляция может привести к более быстрому росту операционных расходов по сравнению с доходами. При переоценке активов в соответствии с текущими рыночными ценами нереализованные выгоды признаются доходами, но это может негативно отразиться на общем качестве доходов. Так как банки имеют дело с традиционной фиксированной маржей, изменения процентных ставок вызывают изменения коэффициентов валовой прибыли. Поскольку в банковском секторе действует острая конкуренция, многие банки в рамках своей конкурентной стратегии осуществляют крупные инвестиции в инфраструктурные активы, прежде всего в информационную технологию, но подобные инвестиции не только увеличивают накладные расходы, но и негативно сказываются на прибыльности.

Показатели прибыльности (рентабельности) работы банка представлены в таблице 38.

Таблица 38 – Показатели прибыльности работы банка

Показатели	Порядок расчета	Экономическая интерпретация
1. Рентабельность банковской деятельности	$\frac{\text{Ид} \cdot \text{а} \cdot \text{у} \cdot \text{е} \cdot \text{и}}{\text{Д} \cdot \text{а} \cdot \text{н} \cdot \text{о} \cdot \text{т} \cdot \text{а} \cdot \text{и} \cdot \text{у} \cdot \text{д} \cdot \text{а} \cdot \text{и} \cdot \text{е} \cdot \text{а}} \cdot 100$	Характеризует сумму прибыли на 100 рублей произведенных банком расходов
2. Рентабельность капитала	$\frac{\text{Ид} \cdot \text{а} \cdot \text{у} \cdot \text{е} \cdot \text{и}}{\text{Н} \cdot \text{д} \cdot \text{а} \cdot \text{а} \cdot \text{т} \cdot \text{у} \cdot \text{у} \cdot \text{а} \cdot \text{а} \cdot \text{е} \cdot \text{е} \cdot \text{д} \cdot \text{е} \cdot \text{а}} \cdot 100$	Характеризует сумму прибыли, получаемой банком со 100 рублей собственных средств

Показатели	Порядок расчета	Экономическая интерпретация
3. Рентабельность привлеченных ресурсов	$\frac{\dot{I}\delta\acute{e}a\acute{u}\ddot{e}\ddot{u}}{\ddot{N}\delta\acute{a}\ddot{a}\ddot{i}\ddot{t}\ddot{e}\acute{a}\ \dot{i}\ddot{n}\delta\grave{a}\delta\grave{o}\grave{e}\grave{e}\ \dot{i}\delta\acute{e}\grave{a}\grave{e}\grave{a}\div\acute{a}\dot{i}\acute{t}\acute{u}\grave{o}\ \grave{d}\grave{a}\grave{n}\acute{o}\grave{d}\grave{n}\acute{t}\acute{a}} \cdot 100$	Характеризует сумму прибыли, получаемой банком со 100 р. привлеченных ресурсов, размещенных в активы
4. Рентабельность активов	$\frac{\dot{I}\delta\acute{e}a\acute{u}\ddot{e}\ddot{u}}{\ddot{N}\delta\acute{a}\ddot{a}\ddot{i}\ddot{t}\ddot{e}\acute{a}\ \dot{i}\ddot{n}\delta\grave{a}\delta\grave{o}\grave{e}\grave{e}\ \acute{a}\grave{e}\delta\grave{e}\acute{a}\acute{i}\acute{a}} \cdot 100$	Характеризует сумму прибыли, получаемой банком со 100 р. ресурсов, размещенных в активные операции
5. Рентабельность активов, приносящих доход	$\frac{\dot{I}\delta\acute{e}a\acute{u}\ddot{e}\ddot{u}}{\ddot{N}\delta\acute{a}\ddot{a}\ddot{i}\ddot{t}\ddot{e}\acute{a}\ \dot{i}\ddot{n}\delta\grave{a}\delta\grave{o}\grave{e}\grave{e}\ \acute{a}\dot{i}\dot{o}\dot{i}\acute{a}\dot{i}\acute{t}\dot{u}\grave{o}\ \acute{a}\grave{e}\delta\grave{e}\acute{a}\acute{i}\acute{a}} \cdot 100$	Характеризует сумму прибыли, получаемой банком со 100 р. ресурсов, размещенных в доходные активы
6. Рентабельность кредитных операций	$\frac{\times\grave{e}\grave{n}\delta\grave{o}\acute{u}\acute{e}\ \acute{a}\dot{i}\dot{o}\dot{i}\acute{a}\ \grave{i}\ddot{i}\ \grave{e}\delta\acute{a}\ddot{u}\grave{e}\delta\dot{o}\dot{i}\acute{u}\dot{i}\ \dot{i}\ddot{i}\acute{a}\delta\grave{a}\delta\grave{o}\grave{e}\grave{y}\dot{i}}{\ddot{N}\delta\acute{a}\ddot{a}\ddot{i}\ddot{t}\ddot{e}\acute{a}\ \dot{i}\ddot{n}\delta\grave{a}\delta\grave{o}\grave{e}\grave{e}\ \grave{e}\delta\acute{a}\ddot{u}\grave{e}\delta\dot{o}\dot{i}\acute{e}\ \grave{\zeta}\acute{a}\dot{i}\ddot{t}\grave{e}\acute{a}\dot{i}\dot{i}\ \grave{n}\delta\grave{e}} \cdot 100$	Характеризует сумму чистого дохода по кредитным операциям, получаемого со 100 р. кредитных ресурсов
7. Рентабельность привлечения средств во вклады	$\frac{\times\grave{e}\grave{n}\delta\grave{o}\acute{u}\acute{e}\ \acute{a}\dot{i}\dot{o}\dot{i}\acute{a}\ \grave{i}\ddot{i}\ \acute{a}\grave{e}\grave{e}\acute{a}\dot{i}\acute{t}\acute{u}\dot{i}\ \dot{i}\ddot{i}\acute{a}\delta\grave{a}\delta\grave{o}\grave{e}\grave{y}\dot{i}}{\ddot{N}\delta\acute{a}\ddot{a}\ddot{i}\ddot{t}\ddot{e}\acute{a}\ \dot{i}\ddot{n}\delta\grave{a}\delta\grave{o}\grave{e}\grave{e}\ \grave{n}\delta\acute{a}\grave{n}\delta\grave{o}\acute{a}\dot{i}\acute{a}\ \grave{n}\div\acute{a}\delta\grave{a}\grave{o}} \cdot 100$	Характеризует сумму чистого дохода по вкладным операциям, получаемого банком со 100 р. средств, привлеченных на вkladные счета
8. Рентабельность кассовых операций	$\frac{\dot{I}\delta\acute{e}a\acute{u}\ddot{e}\ddot{u}\ \dot{i}\delta\ \grave{e}\grave{a}\grave{n}\grave{n}\dot{i}\acute{a}\acute{u}\dot{o}\dot{i}\ddot{i}\acute{a}\delta\grave{a}\delta\grave{o}\grave{e}\acute{e}}{\grave{D}\grave{a}\grave{n}\dot{o}\dot{i}\acute{a}\dot{i}\dot{u}\ \dot{i}\ddot{i}\ \grave{e}\grave{a}\grave{n}\grave{n}\dot{i}\acute{a}\dot{i}\dot{u}\dot{i}\ \dot{i}\ddot{i}\acute{a}\delta\grave{a}\delta\grave{o}\grave{e}\grave{y}\dot{i}} \cdot 100$	Характеризует сумму прибыли от кассовых операций на 100 р. расходов по ним.
9. Рентабельность операций банка с платежными карточками	$\frac{\dot{I}\delta\acute{e}a\acute{u}\ddot{e}\ddot{u}\ \dot{i}\delta\ \dot{i}\ddot{i}\acute{a}\delta\grave{a}\delta\grave{o}\grave{e}\acute{e}\ \grave{n}\ \dot{i}\grave{e}\grave{a}\delta\grave{o}\acute{a}\acute{e}\dot{i}\dot{u}\dot{i}\grave{e}\ \grave{e}\grave{a}\delta\dot{o}\dot{i}\div\grave{e}\grave{a}\dot{i}\grave{e}}{\grave{D}\grave{a}\grave{n}\dot{o}\dot{i}\acute{a}\dot{i}\dot{u}\dot{o}\ \dot{i}\ddot{i}\acute{a}\delta\grave{a}\delta\grave{o}\grave{e}\acute{e}\ \grave{n}\ \dot{i}\grave{e}\grave{a}\delta\grave{o}\acute{a}\acute{e}\dot{i}\dot{u}\dot{i}\grave{e}\ \grave{e}\grave{a}\delta\dot{o}\dot{i}\div\grave{e}\grave{a}\dot{i}\grave{e}} \cdot 100$	Характеризует сумму прибыли от операций банка с платежными карточками на 100 р. расходов по ним

Показатели могут использоваться в более широком контексте. Структура доходов и расходов банковской системы может быть оценена путем расчета отношений резервов к кредитам, процентной маржи к валовому процентному доходу, дохода от инвестиций к инвестициям, накладных расходов к чистому доходу. Добавленная стоимость, созданная в банковской системе, может быть определена путем расчета отношения чистой прибыли после уплаты налога к средней величине всех активов (т. е. расчета рентабельности активов) и чистой прибыли после уплаты налога к собственному акционерному капиталу (т. е. расчета рентабельности акционерного капитала).

9.7. Оценка риска убыточной деятельности

Для вычисления стоимостной меры риска по акциям, составляющим хорошо диверсифицируемый портфель, допускается использование фондового индекса. Для расчета риска по портфелю, состоящему из «голубых фишек» российского фондового рынка, может быть использован индекс РТС. Для расчета стандартного отклонения значений индекса РТС необходимо предварительно прологарифмировать темпы роста значений индекса за год по формуле

$$X_t^{PTC} = \ln\left(\frac{i_t}{i_{t-1}}\right),$$

где i – значения закрытия индекса РТС.

На 1 мая 2014 г. стандартное отклонение натуральных логарифмов темпов роста значений индекса РТС за 12 месяцев составляло 1,8%. Исходя из этого, величина VaR с доверительным интервалом 99% для портфеля акций, входящих в расчет индекса РТС, стоимостью 10 млн р. составляет:

$$\begin{aligned} VaR &= 10 \text{ млн р.} \cdot 1,8\% : 100 \cdot 2,33 \cdot 3,16 \cdot 3 = \\ &= 3,975912, \text{ или } 39,76\% \text{ от рыночной позиции.} \end{aligned}$$

Для сравнения рассчитаем величину VaR для открытой валютной позиции по валютной паре RUR (USD). Стандартное отклонение логарифмов темпов роста официального курса доллара за аналогичный период составляет 0,17%. Величина VaR с доверительным интервалом 99% для открытой валютной позиции в 10 млн р. будет составлять:

$$\begin{aligned} VaR &= 10 \text{ млн р.} \cdot 0,17\% : 100 \cdot 2,33 \cdot 3,16 \cdot 3 = \\ &= 0,375503, \text{ или } 3,76\% \text{ от рыночной позиции.} \end{aligned}$$

Исходя из проведенных расчетов получается, что валютный риск по валютной паре RUR (USD) более чем в 10 раз ниже риска вложений в «голубые фишки» российского фондового рынка.

В соответствии с подходом Базельского комитета в основе классификации моделей по их адекватности лежит так называемый «принцип светофора». В зависимости от количества превышений величины реальных потерь от прогнозной величины модель может быть отнесена к одной из следующих трех зон: зеленой – для адекватных моделей (не более четырех превышений за 250 дней), желтой – для сомнительных моделей (от пяти до девяти превышений) или красной – для неадекватных моделей (10 и более превышений).

Проверка корректности расчетов путем сопоставления максимальных потерь в течение одного дня с величиной VaR на один день показывает, что реальные потери ни разу не превысили VaR для индекса РТС на протяжении 12 месяцев. Более того, максимальные дневные потери для индекса РТС были более чем вдвое ниже величины прогнозного значения. В связи с этим модель расчета VaR для индекса РТС может быть скорректирована путем замены квантили 2,33 на 1,65, что будет соответствовать 95%-ному доверительному интервалу. Значение VaR для индекса РТС при этом снизится с 39,76 до 28,16%.

В силу более высокой волатильности валютного рынка, в частности рынка «доллар – рубль», указанная выше модель расчета VaR для открытой валютной позиции по валютной паре RUR (USD) попадает в желтую зону с шестью превышениями за 12 месяцев. Попадание модели в желтую или красную зоны означает, что реальный доверительный интервал меньше, чем предписанные 99%. В этом случае к «базельскому множителю» добавляется штрафная надбавка, увеличивающая его значение для моделей из желтой зоны от 3,4 до 3,85 в зависимости от числа превышений, для моделей из красной зоны – до 4. Учитывая, что количество превышений в нашем случае ближе к нижней границе, возьмем значение «базельского множителя», равное 3,4. В этом случае модель переходит в зеленую зону с двумя превышениями и величиной возможных потерь (VaR) в размере 4,26%. Таким образом, более точное соотношение риска вложений в акции индекса РТС и доллары США относительно российского рубля составляет 6,6 к 1.

Помимо оценки потерь вложений в ценные бумаги и валюту модели VaR могут быть использованы для оценки процентного риска. В этом случае производится расчет стандартного отклонения изменения величины процентных ставок.

Тема 10. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СОВРЕМЕННЫХ МЕТОДИК ОЦЕНКИ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ

10.1. Теории управления активами банка

Эффективность работы банка определяется качеством кредитных и депозитных портфелей. Плохое качество портфеля банка напрямую ведет к его банкротству. Умелое управление источниками ресурсов и эффективное распределение их между доступными финансовыми инструментами и направлениями инвестирования (кредиты, ценные бумаги и т. п.) влечет высокую маржу и высокую доходность.

Теория управления банковскими активами и пассивами появилась практически одновременно с организацией коммерческих банков. Данная теория решает два главных для банка вопроса:

- согласование по срокам структуры активов и пассивов банка, т. е. обеспечение в каждый момент времени его ликвидности;
- обеспечение максимальных процентных доходов.

Сложились четыре особые теории: коммерческих ссуд, перемещения, ожидаемого дохода (они связаны с теорией управления активами), управления пассивами.

Первоначально вопрос о банковской ликвидности имел два подхода. Первый подход был основан на том, что структура активов банка по срокам должна точно соответствовать структуре его пассивов, а это практически исключало возможность проведения банками активной политики управления своей ликвидностью. На основе данного подхода было выработано так называемое *золотое банковское правило*, состоящее в том, что величина и сроки финансовых требований банка должны соответствовать размерам и срокам его обязательств.

Второй подход базировался на возможности реального несоответствия структуры активов и структуры пассивов баланса, поскольку ни один даже самый мощный банк не застрахован от кредитных рисков, вызванных экономическими кризисами, банкротствами, неплатежами по ссудам, изменениями конъюнктуры спроса и предложения на рынках ссудных капиталов, денежных средств, ценных бумаг и других проявлений несбалансированности финансовых рынков. Такие явления характерны для стран с переходной экономикой.

Обеспечение условия устойчивой деятельности банка вызвало объективную необходимость решать проблему ликвидности через возможность управления структурой баланса, т. е. возможность одновременного управления активами и пассивами банков.

В управлении активами банка можно выделить три различных теории. *Теория коммерческих кредитов* уходит корнями в английскую банковскую практику XVIII в. Защитники этой теории утверждают, что банк сохраняет свою ликвидность, пока его активы размещены в краткосрочные ссуды, своевременно погашаемые при нормальном состоянии деловой активности. Иными словами, банкам следует финансировать последовательные стадии движения товаров от производства к потреблению. На протяжении длительного периода истории банковского дела считалось, что банки не должны кредитовать покупку ценных бумаг, недвижимости или потребительских товаров или предоставлять долгосрочные кредиты сельскому хозяйству.

Хотя теория коммерческих кредитов широко пропагандировалась органами контроля и регулирования банками, ее применение на практике не было столь строгим. Основным недостатком теории было то, что она не учитывала кредитных потребностей развивающейся экономики. Строгое соблюдение теории запрещало банкам финансировать расширение предприятий и оборудования, приобретение домов, скота, земли. Неспособность банков удовлетворять подобного рода потребности в кредите явилась важным фактором в развитии таких конкурирующих финансовых институтов, как взаимосберегательные банки, кредитно-сберегательные ассоциации, финансовые компании потребительского кредита и кредитные союзы.

Последний недостаток этой теории заключается в том, что краткосрочная самоликвидирующаяся коммерческая ссуда обеспечивает ликвидность в условиях нормального экономического развития, но не в условиях экономического спада, когда ликвидные средства особенно необходимы. В эти периоды оборот товарных запасов и дебиторской задолженности замедляется, и многие фирмы затрудняются погасить ссуду при наступлении ее срока. И если отдельные банки могут поддерживать ликвидность, размещая средства в самоликвидирующиеся ссуды, банковская система в целом испытывает нехватку ликвидных средств в тяжелые времена.

Теория перемещения (shiftability theory) основана на утверждении, что банк может быть ликвидным, если его активы можно переместить или продать другим кредиторам или инвесторам за наличные. Если кредиты не погашаются в срок, переданные в обеспечение товароматериальные ценности (например, рыночные ценные бумаги) могут быть проданы на рынке за наличные, в случае нужды в средствах

ссуды могут быть рефинансированы в центральном банке. Таким образом, условием покрытия потребностей отдельного коммерческого банка в ликвидных ресурсах является постоянное наличие активов, которые можно продать. Аналогичным образом банковская система будет ликвидной, если центральный банк будет свободно покупать предлагаемые для переучета активы.

Легко реализуемые рыночные ценные бумаги долгое время рассматривались в прекрасном качестве источника ликвидных ресурсов. Такие ценные бумаги можно легко превратить в наличные, поэтому на них часто ссылаются как на резервы второй очереди. Чтобы обеспечить конвертируемость без задержек и потерь, вторичные резервы должны отвечать трем требованиям: высокое качество, короткий срок погашения, реализуемость. Они должны быть свободны от кредитного риска и риска изменения рыночных процентных ставок, а также продаваться на рынке с краткосрочным уведомлением.

Хотя теория перемещения в известной степени обоснована, сотни банков, следовавших ее указаниям, не избежали проблемы ликвидности. Некоторые банки чрезмерно полагались на ликвидность онкольных кредитов, обеспеченных ценными бумагами, рассчитывая на то, что эти ссуды могут быть отозваны в течение 24 часов. К сожалению, когда рыночная стоимость ценных бумаг покатила вниз, банки обнаружили, что погашение этих кредитов несет убытки.

Согласно *теории ожидаемого дохода*, банковскую ликвидность можно планировать, если в основу графика платежей в погашение кредитов положить будущие доходы заемщика. Она не отрицает рассмотренных выше теорий, но подчеркивает, что увязка доходов заемщика с погашением кредита предпочтительнее, чем акцент на обеспечении кредита. Данная теория утверждает далее, что на банковскую ликвидность можно воздействовать, изменяя структуру сроков погашения кредитов и инвестиций. Краткосрочные кредиты промышленности более ликвидны, чем срочные кредиты, а кредиты потребителям на оплату покупок в рассрочку более ликвидны, чем ипотечные кредиты под жилые строения.

Теория признает развитие и быстрый рост отдельных видов кредитов, в настоящее время составляющих значительную часть кредитного портфеля банков (срочных кредитов деловым фирмам, потребительских кредитов с погашением в рассрочку, кредитов под недвижимость). Эти кредиты можно погашать в рассрочку. Портфель,

значительную часть которого составляют кредиты, предусматривающие ежемесячные или ежеквартальные платежи в счет погашения основного долга и процентов, ликвиден, поскольку регулярные потоки наличных средств легко планировать. Когда нужны ликвидные средства, наличные можно использовать, в противном случае они реинвестируются для поддержания ликвидности в будущем.

Теория ожидаемого дохода содействовала тому, что многие банки положили в основу формирования портфеля инвестиций эффект ступенчатости (ценные бумаги так подбираются по срокам погашения, чтобы поступления были регулярными и предсказуемыми). В этом случае портфель инвестиций по показателю регулярности платежей наличными приближается к портфелю кредитов с регулярным погашением долга и процентов.

10.2. Управление активами (ожидаемая доходность и риск)

Под управлением активами понимают пути и порядок размещения собственных и привлеченных средств. Применительно к банкам – это распределение на наличные деньги, инвестиции, кредиты и другие активы. Особое внимание при размещении ресурсов уделяется инвестициям в ценные бумаги и кредитным операциям, в частности составу портфелей ценных бумаг и непогашенных кредитов.

Очевидным решением проблемы размещения средств является «покупка» таких активов (предоставление кредитов и инвестиций), которые могут принести наивысший доход при том уровне риска, на который готово пойти руководство банка. Однако управление фондами в банках осложняется целым рядом факторов. Во-первых, поскольку банки являются наиболее регулируемой отраслью предпринимательства, то они должны осуществлять размещение средств в строгом соответствии с законами и предписаниями органов контроля. Во-вторых, отношения между банками и его клиентами по ссудам и вкладам строятся на основе доверия и помощи. И, наконец, держатели акций банка, подобно всем прочим инвесторам, рассчитывают на норму доходности, соответствующую инвестированному риску и сравнимую по величине с прибылью от аналогичных инвестиций.

Юридические акты и предписания воздействуют на активные операции банков, определяя порядок инвестирования части банковских средств для тех или иных активных операций.

Подавляющая часть привлеченных банком средств подлежит оплате по первому требованию клиентов или с очень коротким сроком уведомления. Вот почему первоочередным условием разумного управления банком является обеспечение способности удовлетворять требования вкладчиков. Вторым условием считается наличие средств, достаточных для удовлетворения обоснованных потребностей в кредите банковских процентов. Предоставление такого кредита – главный вид деятельности банка. Неспособность банка удовлетворить обоснованные потребности клиентов в кредитах приведет к немедленной потере банком выгодных операций и в конечном итоге

— к возможному краху банка как жизнеспособной организации.

Банки относятся к деловым организациям, деятельность которых должна быть достаточно прибыльной при ограничениях относительно ликвидности. В то же время, роль банков как поставщика подавляющей части денежной массы страны возлагает на представителей этой отрасли экономики большую ответственность перед обществом. Общество не должно иметь повода ставить под сомнение платежеспособность, ликвидность или устойчивость банковской системы, а вкладчики должны иметь полную уверенность в надежности любого банка. В некотором отношении цели вкладчиков банка и держателей его акций несовместимы. Эта несовместимость находит отражение в неизбежном противоречии между требованиями ликвидности и желаемой прибыльностью операций, которое проявляется фактически в каждой финансовой сделке банка.

Этот конфликт между ликвидностью и прибыльностью может стать центральной проблемой, которую решает банк при размещении средств. С одной стороны, руководство банка ощущает давление держателей акций, заинтересованных в более высоких доходах, которые могут быть получены за счет вложения средств в долгосрочные ценные бумаги, кредитования заемщиков с сомнительной кредитоспособностью и сокращения неиспользуемых остатков. Но с другой стороны, руководство банка столь же хорошо знает, что все действия серьезно ухудшают ликвидность банка, необходимую при изъятии вкладов и для удовлетворения спроса на кредит со стороны давних клиентов.

Кредитный и инвестиционный риски иногда рассматривают как дисперсию вероятных вариантов получения дохода. Сопоставление риска с доходностью представлено на рисунке 19.

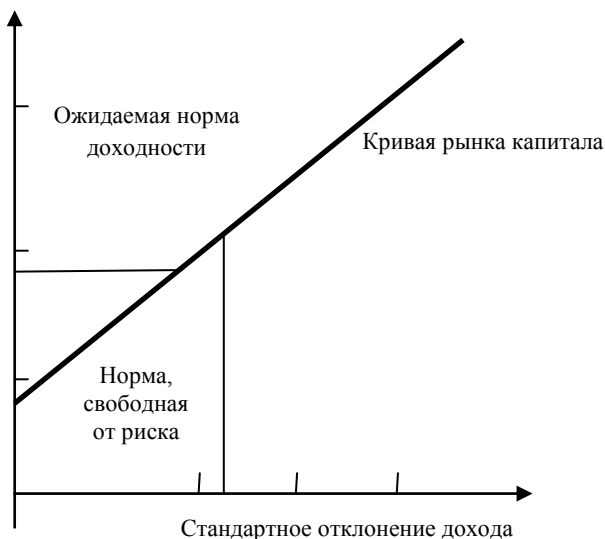


Рисунок 19 – Соотношение риска и доходности

Риск (дисперсия возможных доходов) выражен стандартным отклонением ожидаемой доходности. По мере возрастания риска (в результате увеличения кредитного риска или срока инвестирования) ожидаемая норма доходности также растет. Кривая рынка капитала отражает компромисс между степенью риска и требуемой доходностью на этом рынке. Таким образом, банк, вкладывающий средства в потенциально более прибыльные инвестиции и кредиты, одновременно идет на повышенный риск.

Повышать прибыльность банковских операций не выходя за границы ликвидности помогает тщательное сопоставление предельных издержек по привлеченным средствам и предельных доходов от кредитов и инвестиций.

10.3. Характеристика активов (доходность и риск)

Активы банка – средства собственного капитала банка и средства вкладчиков, размещенные с целью получения прибыли. В активы банка входят кассовая наличность, ссуды, инвестиции, ценные бумаги, недвижимость и другие объекты собственности, имеющие денежную оценку.

Активы банка отражаются в активе бухгалтерского баланса банка.

Доходность активов банка – единичный показатель оценки эффективности банка, характеризующий в относительных единицах использование всех ресурсов, полученных банком в свое распоряжение.

Доходность активов банка равна отношению прибыли к средним суммарным активам.

Риск актива – возможность частичной или полной потери стоимости (обесценения) актива при наступлении определенных событий.

Показатели оценки рискованности операций банка представлены в таблице 39.

Таблица 39 – Показатели оценки рискованности операций банка

Показатели	Порядок расчета	Экономическая характеристика
1. Сумма активов, взвешенных на риск	$\frac{\tilde{N}o\ddot{u}\grave{a} \quad \grave{i}\grave{o}\grave{i}\grave{e}\grave{c}\grave{a}\grave{a}\grave{a}\grave{i}\grave{e}\grave{e} \quad \grave{A}\grave{a}\grave{e}\grave{e}\div\grave{e}\grave{i}\grave{a} \quad \grave{i}\grave{n}\grave{o}\grave{a}\grave{o}\grave{e}\grave{i}\grave{a} \quad \grave{a}\grave{e}\grave{o}\grave{e}\grave{a}\grave{a} \quad \grave{d}\grave{e}\grave{n}\grave{e}\grave{a} \quad \grave{i}\grave{i} \quad \grave{a}\grave{a}\grave{e}\grave{a}\grave{i}\grave{n}\grave{o}}{1}$	Характеризует сумму активов банка, взвешенных на уровень кредитного риска
2. Коэффициент риска активных операций	$\frac{\tilde{N}o\ddot{u}\grave{a} \quad \grave{a}\grave{e}\grave{o}\grave{e}\grave{a}\grave{i}\grave{a}, \quad \grave{a}\grave{c}\grave{a}\grave{a}\phi\grave{a}\grave{i}\grave{i}\grave{u}\grave{a} \quad \grave{i}\grave{a} \quad \grave{d}\grave{e}\grave{n}\grave{e}}{\tilde{N}o\ddot{u}\grave{a} \quad \grave{a}\grave{e}\grave{o}\grave{e}\grave{a}\grave{i}\grave{a} \quad \grave{i}\grave{i} \quad \grave{a}\grave{a}\grave{e}\grave{a}\grave{i}\grave{n}\grave{o}}$	Характеризует удельный вес рискованных активов в общей сумме активов
3. Коэффициент учета риска по активным операциям	$\frac{\tilde{N}o\ddot{u}\grave{a} \quad \grave{n}\grave{i}\grave{c}\grave{a}\grave{a}\grave{i}\grave{i}\grave{u}\grave{o} \quad \grave{n}\grave{i}\grave{a}\grave{o}\grave{e}\grave{a}\grave{z}\grave{i}\grave{i}\grave{u}\grave{o} \quad \grave{d}\grave{a}\grave{c}\grave{a}\grave{d}\grave{a}\grave{i}\grave{a} \quad \grave{i}\grave{a} \quad \grave{i}\grave{i}\grave{e}\grave{d}\grave{u}\grave{o}\grave{e}\grave{a} \quad \grave{a}\grave{i}\grave{c}\grave{i}\grave{a}\grave{i}\grave{u}\grave{o} \quad \acute{o}\grave{a}\grave{u}\grave{o}\grave{e}\grave{i}\grave{a}}{\tilde{N}o\ddot{u}\grave{a} \quad \grave{a}\grave{e}\grave{o}\grave{e}\grave{a}\grave{i}\grave{a}, \quad \grave{a}\grave{c}\grave{a}\grave{a}\phi\grave{a}\grave{i}\grave{i}\grave{u}\grave{a} \quad \grave{i}\grave{a} \quad \grave{d}\grave{e}\grave{n}\grave{e}}$	Характеризует уровень покрытия кредитного риска по активным операциям за счет созданного резерва
4. Коэффициент соотношения активов, взвешенных на риск, и нормативного капитала	$\frac{\grave{A}\grave{e}\grave{o}\grave{e}\grave{a}\grave{u}, \quad \grave{a}\grave{c}\grave{a}\grave{a}\phi\grave{a}\grave{i}\grave{i}\grave{u}\grave{a} \quad \grave{i}\grave{a} \quad \grave{d}\grave{e}\grave{n}\grave{e}}{\grave{i}\grave{n}\grave{o}\grave{a}\grave{o}\grave{e}\grave{a}\grave{i}\grave{u} \quad \acute{e} \quad \grave{e}\grave{a}\grave{i}\grave{o}\grave{d}\grave{a}\grave{e} \quad \acute{a}\grave{a}\grave{i}\grave{e}\grave{a}}$	Характеризует сумму активов, взвешенных на риск на 1 р. нормативного капитала
5. Коэффициент осторожности в размещении активов	$\frac{\tilde{N}o\ddot{u}\grave{a} \quad \grave{a}\grave{e}\grave{o}\grave{e}\grave{a}\grave{i}\grave{a} \quad \grave{n} \quad \grave{i}\grave{e}\grave{c}\grave{e}\grave{e}\grave{i} \quad \acute{o}\grave{d}\grave{i}\grave{a}\grave{i}\grave{a}\grave{i} \quad \grave{d}\grave{e}\grave{n}\grave{e}\grave{a}}{\tilde{N}o\ddot{u}\grave{a} \quad \grave{a}\grave{e}\grave{o}\grave{e}\grave{a}\grave{i}\grave{a} \quad \grave{i}\grave{i} \quad \grave{a}\grave{a}\grave{e}\grave{a}\grave{i}\grave{n}\grave{o}}$	Характеризует удельный вес активов с низким уровнем риска в общей сумме активов. Сумма активов с низким уровнем риска равна разнице между суммой активов по балансу и суммой активов, взвешенных на риск

Показатели	Порядок расчета	Экономическая характеристика
6. Коэффициент полноты создания специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам	$\frac{\tilde{N}oi\grave{a} \delta\alpha\epsilon\delta\epsilon-\alpha\tilde{n}\epsilon\epsilon}{\tilde{n}\acute{i}\varsigma\acute{\alpha}\acute{\alpha}i\acute{i}\acute{\upsilon}\delta \tilde{n}\acute{i}\alpha\delta\epsilon\grave{\alpha}\epsilon\acute{\upsilon}i\acute{i}\acute{\upsilon}\delta \delta\acute{\alpha}\varsigma\acute{\alpha}\delta\acute{\alpha}i\acute{\alpha}}$ $\frac{\tilde{N}oi\grave{a} \tilde{n}\acute{i}\alpha\delta\epsilon\grave{\alpha}\epsilon\acute{\upsilon}i\acute{i}\acute{\upsilon}\delta}{\delta\acute{\alpha}\varsigma\acute{\alpha}\delta\acute{\alpha}i\acute{\alpha} \delta\alpha\tilde{n}-\acute{\alpha}\delta\delta\acute{o}}$	Характеризует удельный вес фактически созданных резервов на покрытие возможных убытков по активам в расчетной их величине
7. Максимальный размер риска на одного должника (группу взаимосвязанных должников)	$\frac{\tilde{N}i\acute{\alpha}i\epsilon\delta\acute{o}i\acute{\alpha}y \tilde{n}oi\grave{a} \delta\delta\acute{\alpha}i\acute{\alpha}\acute{\alpha}i\epsilon\acute{\epsilon} \acute{\alpha}\acute{\alpha}i\epsilon\grave{\alpha} \acute{\epsilon}\acute{\alpha}i\epsilon\acute{\alpha}i\epsilon\epsilon\delta}{\tilde{N}oi\grave{a} i\acute{i}\delta i\alpha\delta\epsilon\acute{\alpha}i\acute{\upsilon} \acute{\alpha}i \acute{\epsilon}\acute{\alpha}i\epsilon\delta\acute{\alpha}\epsilon\grave{\alpha} \acute{\alpha}\acute{\alpha}i\epsilon\grave{\alpha}} \cdot 100$	Характеризует сумму требований банка к должнику (группе взаимосвязанных должников) на 100 р. нормативного капитала. Норматив – не более 25%
8. Коэффициент суммарной величины крупных рисков	$\frac{\tilde{N}i\acute{\alpha}i\epsilon\delta\acute{o}i\acute{\alpha}y \tilde{n}oi\grave{a} \acute{\epsilon}\delta\delta\acute{o}i\acute{\upsilon}\delta \delta\epsilon\tilde{n}\epsilon\acute{\epsilon}i\acute{\alpha}}{\tilde{I}\acute{i}\delta i\alpha\delta\epsilon\acute{\alpha}i\acute{\upsilon} \acute{\epsilon} \acute{\epsilon}\acute{\alpha}i\epsilon\delta\acute{\alpha}\epsilon\grave{\alpha} \acute{\alpha}\acute{\alpha}i\epsilon\grave{\alpha}}$	Характеризует сумму крупных рисков на 1 р. нормативного капитала. Крупный риск – риск на одного должника (группу взаимосвязанных должников), превышающий 10% от нормативного капитала банка. Норматив – не более 6%

Активные операции коммерческих банков означают использование от своего имени собственных и привлеченных средств для получения соответствующего дохода.

Активы банка можно разделить на четыре категории:

- кассовую наличность и приравненные к ней средства (самые ликвидные неприносящие дохода активы, которые немедленно могут быть использованы для выплаты изымаемых вкладов);
- кредиты (самые доходные и рискованные активы, главный источник прибыли банка);
- инвестиции в ценные бумаги (приносящие доход активы, являющиеся по мере приближения сроков погашения факторами поддержания ликвидности банка);
- здания и оборудование (активы, обеспечивающие функционирование банка).

Применительно к каждому банку структура активных операций различна и определяется политикой банка, его склонностью к риску, стремлению получить доход.

Основными видами активных операций являются:

- предоставление кредитов юридическим и физическим лицам на определенный срок;
- инвестиции в ценные бумаги.

Вспомогательную роль играют такие операции, как:

- инвестиции в основной капитал банка;
- кассовые операции;
- инвестиции в недвижимость и долевые ценные бумаги и пр.

Активы банка в зависимости от степени риска делятся на пять групп, по каждой из которой устанавливается степень риска от 0 до 100% и на основании этого рассчитывается та сумма активов, которая может не вернуться в банк. К внебалансовым обязательствам относятся:

- *Внебалансовые обязательства, кредитный риск по которым зависит от основной стоимости внебалансового обязательства.* Для расчета взвешенной суммы внебалансовых обязательств вначале оценивается кредитный эквивалент внебалансового обязательства путем умножения суммы внебалансового обязательства на соответствующий коэффициент эквивалента кредитного риска. Полученная сумма кредитного эквивалента внебалансового обязательства умножается на процент его условной степени риска в зависимости от контрагента (партнера по сделке).

- *Внебалансовые обязательства, кредитный риск по которым зависит от влияния колебаний процентных ставок или курса иностранной валюты.* Они подразделяются на процентные и валютные сделки. К процентным сделкам могут быть отнесены спотовые, форвардные, своповые, фьючерсные, опционные. К валютным сделкам могут быть отнесены спотовые, форвардные, своповые, фьючерсные, опционные и иные сделки, связанные с куплей-продажей (конверсией) иностранной валюты. Взвешенная стоимость внебалансовых обязательств по процентным и валютным сделкам определяется следующим образом: на основании установленного кредитного эквивалента и номинальной стоимости договора определяется сумма кредитного эквивалента, которая умножается на условную степень риска в зависимости от контрагента по договору.

10.4. Бета-коэффициент активов – мера их риска

Бета-коэффициент (β , бета) – один из самых популярных параметров ценных бумаг на западных фондовых рынках. В теории портфеля он характеризует наклон «линии рынка капитала» как для отдельного актива, так и для портфеля в целом. Он показывает, насколько доходность рассматриваемого актива превышает среднюю доходность рынка, позволяет сравнивать активы между собой и формировать из них рыночный портфель.

Исследователь У. Шарп ввел концепцию β для измерения рыночного риска актива. Чтобы оценить, как включение нового актива в диверсифицированный портфель повлияет на его риск, не столь важно знать общий риск этого актива $\sigma^2_{общий}$. Достаточно знать рыночный риск σ^2_m и определить, насколько чувствителен данный актив по отношению к движению рынка ($\sigma^2_p = \sigma^2_m$). Эта чувствительность измеряется β -коэффициентом. Пусть β_j показывает уровень отклонения инструмента j по отношению к рыночному портфелю. Коэффициенты β_j инструмента j можно определить по формуле

$$\beta_j = \frac{V_{jm}}{\sigma_m^2},$$

где V_{jm} – ковариация между доходностью акций и рыночной доходностью, определяемой по динамике рыночного индекса (индекса фондового рынка, на котором котируется данная акция);
 σ_m^2 – дисперсия рыночной доходности.

Смысл коэффициента β_j прост. Он показывает влияние ситуации на рынке на судьбу ценной бумаги j .

Риск, связанный с активом, состоит из диверсифицируемого риска, который можно устранить при помощи диверсификации, и неустраняемого с помощью диверсификации рыночного риска.

Релевантный риск отдельного актива – его вклад в рискованность хорошо диверсифицированного портфеля, т. е. рыночный риск актива. Поскольку рыночный риск невозможно устранить с помощью диверсификации, инвесторы должны получать компенсацию за то, что принимают на себя этот риск.

Бета-коэффициент актива – мера его рыночного риска. Бета-коэффициент измеряет степень, в которой доходность актива изменяется сильнее или слабее доходности рыночного портфеля, состоящего из всех активов, присутствующих на рынке в целом.

Доходности и цены акций с высоким бета-коэффициентом (β) являются более волатильными, чем акций со средним риском, а акции с низким бета-коэффициентом более стабильны, чем «средние» акции. У «средних» акций $\beta = 1,0$.

Бета-коэффициент портфеля ценных бумаг – средневзвешенное значение бета-коэффициентов отдельных ценных бумаг, входящих в его состав с весами, равными доле отдельных активов в стоимости портфеля.

Уравнение линии рынка ценных бумаг отражает соотношение между рыночным риском ценных бумаг и требуемой их доходностью:

$$\frac{\Delta i_{\text{о}i\text{а}i\text{т}i\text{н}i\text{о}i\text{и}}}{\frac{\partial \Delta a_{\text{о}i\text{а}i\text{а}i\text{а}}}{\partial i_{\text{о}i\text{а}i\text{т}i\text{н}i\text{о}i\text{и}}}} = \frac{\Delta a_{\text{с}i\text{д}e\text{т}i\text{н}i\text{а}i\text{а}}}{\text{п}i\text{о}i\text{а}i\text{а}i\text{а}} + \zeta \frac{\partial \Delta i_{\text{т}i\text{н}i\text{о}i\text{и}}}{\partial e\text{т}i\text{н}i\text{а}} \cdot \beta - \frac{\partial i_{\text{о}i\text{а}i\text{т}i\text{н}i\text{о}i\text{и}}}{\partial a_{\text{о}i\text{а}i\text{а}i\text{а}}} \cdot \frac{\partial a_{\text{о}i\text{а}i\text{а}i\text{а}}}{\partial i_{\text{о}i\text{а}i\text{т}i\text{н}i\text{о}i\text{и}}}$$

Хотя ожидаемая доходность акций в общем случае равна доходности, требуемой от них инвесторами, но может произойти ряд событий, приводящих к изменению требуемой доходности (безрисковая ставка может измениться из-за изменений либо реальной ставки доходности, либо ожидаемого темпа инфляции, может измениться бета-коэффициент акций и может измениться несклонность инвесторов к риску).

Поскольку доходности активов различных стран не совершенно коррелированы друг с другом, глобальная диверсификация может привести к снижению риска интернациональных компаний и появлению глобально диверсифицированных портфелей ценных бумаг.

10.5. Методы управления активами банка

Одной из главных задач в системе управления банка является обеспечение рациональной структуры активов по ликвидности, доходу и риску. Это достигается посредством управления активами. В мировой практике сложилось два подхода к управлению банковскими активами.

При использовании метода *общего фонда средств* распределение совокупной суммы банковских ресурсов между различными видами активов производится независимо от источника образования ресурсов. Для осуществления конкретной активной операции источник поступления средств не имеет значения.

Средства, за размещение которых отвечает управляющий банка, поступают из различных источников, включая вклады до востребования, срочные вклады, а также собственный капитал банка. В основе рассматриваемого метода лежит идея объединения всех ресурсов. Затем совокупные средства распределяются между теми видами активов (кредиты, ценные бумаги, кассовая наличность), которые считаются подходящими.

Во-первых, при определении структуры размещения средств важным является установление их доли, выделяемой в качестве *первичного резерва*. Это – главный источник ликвидности банка. В большинстве случаев в роли первичных резервов фигурируют активы, включаемые в статью «наличность и задолженность других банков», куда входят средства на корреспондентских счетах в Национальном банке Республики Беларусь, средства на этих счетах (вклады) в других коммерческих банках, наличные деньги в сейфе и чеки, а также другие платежные документы в процессе инкассирования.

Во-вторых, при размещении средств необходимо создать «некассовые» ликвидные активы, которые приносят определенный доход. Эти резервы включают высоколиквидные доходные активы, которые с минимальной задержкой и незначительным риском потерь можно превратить в наличные средства. Основное назначение резервов заключается в том, чтобы служить источником пополнения первичных резервов. Во *вторичные резервы* входят активы, которые обычно составляют портфель ценных бумаг, и, в некоторых случаях, средства на ссудных счетах.

На третьем этапе размещения средств по методу общего фонда средств происходит формирование *портфеля кредитов*. После того, как банк определил размеры первичных и вторичных резервов, он может предоставлять ссуды своим клиентам. Это важнейший вид банковской деятельности, приносящий доход. Кредиты являются самой важной частью банковских активов, а доходы по кредитам – самой крупной составляющей банковской прибыли. Кредитные операции являются одновременно и самым рискованным видом банковской деятельности.

И, наконец, в последнюю очередь при размещении средств определяется состав *портфеля ценных бумаг*. Средства, остающиеся после удовлетворения обоснованных потребностей клиентов в кредитах, могут быть помещены в сравнительно долгосрочные первоклассные ценные бумаги. Назначение портфеля инвестиций – приносить банку доход и быть дополнением резерва второй очереди по мере приближения срока погашения долгосрочных ценных бумаг.

Использование метода общего фонда средств в управлении активами дает банку широкие возможности выбора категорий активных операций. В то же время указанный метод не содержит четких критериев для распределения средств по категориям активов и не дает решения дилеммы «ликвидность – прибыльность». Последнее зависит от опыта и интуиции банковского руководства.

Другой метод управления активами получил название «банки внутри банков», или «метод распределения активов», название метода зависит от экономического источника. При использовании данного метода формирование активов осуществляется в зависимости не только от общего фонда банковских ресурсов, но и от структуры привлеченных ресурсов. Размещение средств производится с учетом ликвидности, срочности и стоимости привлеченных ресурсов. Так срочные депозиты направляются главным образом на формирование портфеля ссуд и инвестиций, вклады до востребования – на формирование кассовых активов и частично в инвестиции, а собственный капитал – на формирование имущества банка.

Этим методом делается попытка разграничить источники средств в соответствии с нормами обязательных резервов и скоростью их обращения или оборачиваемостью. Данная модель предполагает создание нескольких «прибыльных центров» (или «центров ликвидности») внутри самого банка, используемых для размещения средств, привлеченных банком из разных источников. Эти структурные подразделения часто называют «банками внутри банка», поскольку размещение средств каждым из этих центров осуществляется независимо от размещения средств других центров. Иными словами, в банке как бы существуют обособленные друг от друга банк вкладов до востребования, банк срочных вкладов и банк собственного капитала.

Общее представление о данном методе управления активами дается в таблице 40.

Таблица 40 – Управление активами банка методом «банки внутри банка»

Источник средств (центры ликвидности – прибыльности)	Размещение средств через центры ликвидности – прибыльности
Банк вкладов до востребования	Кассовые активы и приравненные к ним средства
	Кредиты
Банк срочных вкладов	Кассовые активы и приравненные к ним средства
	Кредиты
	Ценные бумаги
Банк собственного капитала	Кредиты
	Ценные бумаги
	Здание и оборудование

Установив принадлежность средств к различным центрам с точки зрения их ликвидности и прибыльности, руководство банка определяет порядок их размещения каждым центром. Вклады до востребования требуют самого высокого покрытия обязательными резервами

и имеют наивысшую скорость обращения, достигающую иногда 30 и даже 50 оборотов в год. Следовательно, значительная часть средств из центра вкладов до востребования будет направлена в резервы первой очереди (например, на один процент больше, чем установлено). Этим методом делается попытка разграничить источники средств в соответствии с нормами обязательных резервов и скоростью их обращения или оборачиваемостью.

Оба рассмотренных метода имеют еще один недостаток. Они опираются на средний, а не предельный уровень ликвидности. Среднее отношение кассовой наличности и правительственных ценных бумаг к общей сумме вкладов может быть достаточным для оценки ликвидности банковской системы в целом, но оно не подскажет руководству отдельного банка, какова должна быть его кассовая наличность на следующей неделе, чтобы покрыть изъятие вкладов и заявки на кредит. Только анализ счетов отдельных клиентов банка и хорошее знание хозяйственных и финансовых условий на местном рынке позволят банку определить потребности в наличных деньгах на данный момент.

Рассмотренные два метода являются несколько упрощенными. Их следует рассматривать не как комплекс нормативных указаний, дающих основу для принятия решений, а как общую схему, в рамках которой руководство банка может определить подход к решению проблемы управления активами. Использование любого из этих методов предполагает способность группы компетентных руководителей исследовать весь комплекс взаимосвязей и вводить те усложнения в анализ и принятие решений, которые соответствуют конкретному положению данного банка.

10.6. Использование методики VaR для оценки рисков

Одним из наиболее существенных нововведений стало использование новой методологии измерения рисков банковской деятельности, получившей название VaR (Value at Risk – стоимость под риском или рисковая стоимость). Внедрение VaR было инициировано Базельским комитетом по банковскому надзору для оценки рисков потенциальных убытков в результате неблагоприятных изменений конъюнктуры финансовых рынков.

Крупные банки, которым приходится иметь дело с высоким потенциальным рыночным риском, чаще всего разрабатывают значительно более сложные системы индексов риска и методов его измерения и оценки, которые могут быть применены к различным рынкам.

Такие внутренние модели измерения риска при возможных различиях в конкретных механизмах, как правило, имеют общую методологическую основу. Эти модели обычно измеряют агрегированный потенциальный рыночный риск банка и оценивают сумму, которую банк может потерять в случае владения конкретным активом в течение некоторого периода времени.

Поскольку такие модели, основанные на показателях VaR, охватывают несколько видов рыночного риска, банк получает возможность точно настроить структуру портфеля и испытывать различные варианты диверсификации портфеля с целью снижения риска и (или) соответствующих потребностей в капитале. Показатели измерения VaR представлены в таблице 41.

Таблица 41 – Показатели измерения VaR

Показатели	Характеристика VaR
Определение VaR	Стоимостный показатель оценки риска, выраженный в денежной форме максимально возможного размера финансовых потерь, при установленном виде распределения факторов, влияющих на стоимость активов (инструментов)
Сущностный смысл показателя	Сведение рисков, связанных с неопределенностью колебаний рыночной конъюнктуры (цены, курса валют, процентов, ликвидности и пр.), к единому показателю оценки, т. е. интеграция стоимостных, временных и вероятностных характеристик риска
Используемые данные	Рассчитываются на основе накопленных фактических и прогнозируемых данных, оценок волатильностей и корреляций для цен (доходности) финансовых инструментов
Свойства и преимущества	Можно подсчитать только риски, измеряемые количественно. Измеряет риск в терминах возможных потерь, соотнося результаты с вероятностями их возникновения; измеряет риски на различных рынках универсальным образом (портфель можно формировать на уровне плана счетов), агрегирует риски отдельных позиций в единую величину для всего портфеля
Основные элементы (параметры)	Временной горизонт (зависит от ситуации) – период времени, на который производится расчет риска (иногда применяется понятие «базовая дата», относительно которой будут производиться все расчеты). Доверительный интервал – уровень допустимого риска, заданная вероятность того, что потери не превысят определенной величины. Базовая валюта – денежная единица, в которой измеряется VaR. Сужение интервала возможных значений случайной величины происходит за счет исключения небольшой доли (1–5%) самых неблагоприятных случаев. Оценка риска – убытки, которые возникнут в самом неблагоприятном из оставшихся 95 или 99% случаев. К основным методам VaR относят параметрический (дельта-нормальный), историческое моделирование, Монте-Карло

Показатели	Характеристика VaR
Применение	Применяется для расчета доходности портфеля ценных бумаг, оценки рыночного (систематического) и несистематического (кредитного) рисков, расчета лимита на операции, связанные с риском неблагоприятного изменения котировок, расчета достаточности и распределения капитала между направлениями бизнеса, оценки эффективности осуществления операций
Проблемы использования	Необходимость сбора большого объема информации, постоянного мониторинга рыночной стоимости, восстановления плотности вероятности для того, чтобы увеличить точность из-за неподчинения по причине нестабильности рынка значений финансовых величин закону нормального распределения

Исходными данными для моделей на основе VaR являются позиции банка, соответствующие цены, показатели неустойчивости и риска. Эти данные должны быть достаточно полными и отражать все риски, заключенные в балансовых и внебалансовых позициях банка, в том числе риски по всем процентным, валютным, акционерным, товарным и опционным позициям банковского портфеля. Параметры измерения включают период владения, период в прошлом, начиная с которого рассматривались ценовые факторы риска, и доверительный интервал, позволяющий определить уровень защиты. Период наблюдения выбирается банком с таким расчетом, чтобы охватить рыночные условия, существенные для его стратегии управления риском.

Параметрический метод (дельта-нормальный, дисперсии (ковариации)) рассчитывает изменения стоимости текущего портфеля путем суммирования чувствительности факторов риска по отдельным позициям с матрицей ковариации, представляющей относительную неустойчивость, и корреляции факторов риска.

Метод исторического моделирования рассчитывает гипотетические изменения стоимости текущего портфеля на основе данных об изменениях факторов риска в прошлом.

Метод Монте-Карло конструирует распределение текущего портфеля с помощью крупной выборки случайных комбинаций сценариев движения цен, вероятность которых, как правило, рассчитывается на основе фактических данных за прошлый период.

Первая работа о методе Монте-Карло была опубликована в 1949 г. математиками Николасом Метрополисом и Станиславом Уламом. Характерно, что метод был разработан в Лос-Аламосе, в штате Нью-Мексико. Основой метода является случайность. С помощью генератора случайных чисел компьютер моделирует различные сценарии

развития событий и выдает, например, вероятность завершения проекта в срок или в пределах выделенного бюджета.

К преимуществам метода Монте-Карло относят возможность расчета рисков для нелинейных инструментов и использование любых распределений, высокую точность и практическую пригодность для разных портфелей и сложных финансовых инструментов. При применении этого метода повышается вероятность учета новых тенденций, логическая понятность (оценивается убыток в каждом сценарии, впоследствии по функции распределения выбирается максимально возможный убыток), возможность дальнейшего, практически ничем не ограниченного развития моделей.

Базельским комитетом установлены количественные стандарты внутренних моделей, используемых для определения достаточности капитала. В эти стандарты входят 99-й процентный односторонний доверительный интервал, «период владения» в 10 операционных дней, период рассмотрения прошлых фактических данных не менее одного года (однако если ценовая неустойчивость в последнее время была высока, то большую ценность будет представлять более короткий период рассмотрения). Показатели VaR должны быть агрегированы по категориям факторов риска простым суммированием, при этом банк может выбирать корреляции в рамках каждой категории по собственному усмотрению.

Согласно требованию Базельского комитета по контролю достаточности капитала по рыночному риску расчет VaR и проверка соблюдения требований к капиталу по рыночному риску должны проводиться ежедневно. Требование к капиталу устанавливается в виде наибольшего из показателей VaR за предшествующий день и средней ежедневной величины VaR за последние 60 операционных дней. Последняя величина умножается на дополнительный коэффициент k (его минимальный размер – 3,0), устанавливаемый национальными органами надзора в зависимости от качества системы управления риском в банке.

Кроме того, к этому коэффициенту банки должны добавить дополнительный «плюс-фактор» (который увеличивает k на величину от 0,0 до 1,0), определяемый на основе нескольких тестирований того, как внутренняя модель работала в прошлом. Поскольку плюс-фактор зависит от фактических результатов функционирования внутренней модели, это обстоятельство должно служить стимулом к повышению качества этой модели. Рекомендации Базельского комитета включают также требование разработки и регулярного использования банками «стандартной и строгой программы» проведения стресс-

тестов с целью выявления событий или факторов, способных оказать неблагоприятное воздействие на состояние капитала банка.

Рисковая стоимость – максимальный размер убытка, который может быть превышен с вероятностью не более $x\%$ и не будет превышен с вероятностью $(100 - x)\%$ в течение последующих n дней. Методика расчета VaR представлена в таблице 42.

Таблица 42 – Методика расчета величины VaR

Показатели	Формула расчета	Условные обозначения
Среднеквадратическое отклонение (σ)	$\sigma = \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum_{i=1}^N x_i^2}$	N – количество дней
Стандартное отклонение i -го актива (волатильность) (x_i)	$x_i = \ln \frac{F_i}{F_{i-1}}$	F – стоимость актива, курса акций и т. п. на i -ю дату
Рискованность i -го актива (VaR_i)	$VaR_i = k \cdot x_i \cdot \hat{A} \hat{I} \hat{I}_i$ или $VaR_i = k \cdot \sigma \cdot P \cdot \hat{E}$	VaR_i – рискованность i -го актива; k – квантиль, характеризующая доверительный интервал (для доверительного интервала 95% показатель k равен 1,65, для 97,5% – 1,96, для 99% – 2,33); $OBPi$ – открытая торговая позиция i -го актива; P – текущая стоимость финансового инструмента; K – количество финансовых инструментов

При некоторых упрощающих предположениях известно, что VaR портфеля пропорционален квадратному корню из периода поддержания позиций, поэтому достаточно вычислить только однодневное VaR. Тогда, например, четырехдневное VaR будет в два раза больше.

Суть методики VaR состоит в ответе на вопрос о том, какую величину не превысят максимальные потери по окончании инвестиционного горизонта со степенью уверенности, равной заданной вероятности.

10.7. Обзор современных моделей оценки кредитного риска

В идеологии VaR кредитный риск рассматривается как максимально возможные убытки по кредитному портфелю для заданной доверительной вероятности в определенных интервалах.

Максимальные убытки разделяются на ожидаемые и неожиданные потери и определяются по формуле

$$Credit VaR = VaRa - EL,$$

где *CreditVaR* – возможные убытки по кредиту, млн р.;

VaRa – максимальные потери, млн р.;

EL – ожидаемые убытки, млн р.

Очевидно, что при оценке кредитный риск рассматривается с двух позиций: ожидаемых (*EL*) и неожиданных (*UL*) потерь (с заданной доверительной вероятностью).

Ожидаемые потери обусловлены невозвратом ссуд единичных заемщиков за длительный промежуток времени. Они являются неизбежными, их величина зависит от размера денежных требований по кредитному продукту и вероятности дефолта соответствующей кредитной позиции.

Вероятностные ожидаемые потери распознаются в цене кредита, более точное их определение потребует меньшей суммы резерва, т. е. данные потери не должны напрямую покрываться за счет собственного капитала банка.

После того, как оценены ожидаемые потери, неопределенность заключается в непредвиденных потерях. В случае, если разница между предстоящими потерями и их ожидаемым значением окажется нулевой или отрицательной, экономическая концепция капитала теряет актуальность. Однако в нестабильных ситуациях всегда существует убывающая вероятность наступления потерь, превышающий уровень ожидаемых (непредвиденных) потерь. Непредвиденные потери – результат стечения неблагоприятных обстоятельств: одновременный дефолт нескольких заемщиков, системные и (или) отраслевые кризисы и т. д. В отличие от ожидаемых, они являются значительными, вероятность их возникновения невысокая, размер определяется для всего кредитного портфеля (субпортфелей).

Правильно определить уровень кредитного риска является достаточно сложной задачей, решение которой невозможно без применения специальных методов количественной оценки и соответствующего математического аппарата. Поскольку во многих определениях понятие «риск» рассматривается как явление, подчиняющееся определенным математическим законам, то вполне обоснованным является изучение методов измерения банковского кредитного риска с позиций двух математических теорий: теории игр и теории вероятностей.

В банке всегда испытывается определенный недостаток информации о поведении тех или иных заемщиков с точки зрения их добросовестного отношения к выполнению условий кредитного договора. В данном случае кредитный работник может воспользоваться вероятностным методом измерения кредитного риска.

В практике кредитования обычно встречаются три наиболее типичные ситуации, когда:

1) заемщик первый раз обращается за кредитом в банк, т. е. кредитная история полностью отсутствует (первая ситуация);

2) заемщик много раз брал кредиты и всегда своевременно и в полном объеме их возвращал (вторая ситуация);

3) заемщик много раз брал кредиты, но не всегда своевременно и в полном объеме их возвращал (третья ситуация).

Расчет показателей вероятности невозврата кредита с позиции математической теории вероятностей представлен в таблице 43.

Таблица 43 – Расчет показателей вероятности невозврата кредита с позиции математической теории вероятностей

Коэффициент	Порядок расчета
<i>При первой ситуации банк пользуется принципом «фифти-фифти» (50 на 50), т. е. $Q = 0,5$, или 50%, и рассчитывается коэффициент P</i>	
Вероятность возврата кредита (P)	$1 - Q$
Дисперсия для Q	$D(Q) = PQ : (n + 2)$
<i>При второй ситуации выполняются все обязательства, т. е. $m = 0$</i>	
Среднее значение вероятности невозврата кредита (Q)	$\frac{1}{n + 1}$, где n – количество предоставленных ранее кредитов
<i>При третьей ситуации кредитная история имеет как положительную, так и негативную информацию. Она может касаться задержки платежей по основному долгу или процентам, а также других нарушений обязательств заемщиком</i>	
Среднее значение вероятности невозврата кредита (Q)	$\frac{m + 1}{n + 1}$, где m – число нарушений заемщиком условий договоров с банком

Для измерения банковского кредитного риска используется приближенный вероятностный метод, основанный на сведениях множества возможных сценариев к бинарному распределению:

- клиент не выполнил свои обязательства, в результате чего банк потерял сумму (L);

- клиент выполнил свои обязательства, и банк получит некоторую прибыль (F).

Оценка параметров L и F в данной модели выполняется сравнительно просто (потери равны сумме кредитов, а прибыль – доход в соответствии с условиями договора).

С целью измерения риска конкретной кредитной операции оценивается параметр наиболее ожидаемого результата (re) по формуле

$$re = \sum_{i=1}^n p_i r_i,$$

где n – число возможных результатов;

p_i – вероятность i -го результата;

r_i – i -й возможный результат операции.

Количественной оценкой риска конкретной кредитной операции считается вариация (VaR), т. е. разброс возможных результатов операции относительно ожидаемого значения (математического ожидания), которая рассчитывается по формуле

$$VaR = \sum_{i=1}^n p_i (r_i - re)^2 .$$

Для оценки и измерения риска используется показатель среднего линейного отклонения, или дисперсия (σ), которая рассчитывается по формуле

$$\sigma = \sqrt{VaR} .$$

Кредитный риск в данном случае измеряется на основе данных среднего линейного отклонения и наиболее ожидаемого результата от операции путем их соотношения с помощью показателя стандартного отклонения (γ) по следующей формуле:

$$\gamma = \frac{\sigma}{re} .$$

Чем выше уровень данного показателя, тем более высокий кредитный риск у оцениваемой операции.

Тема 11. РИСКИ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ОПЕРАЦИЯХ БАНКОВ

11.1. Виды рисков, связанные с международными операциями банков, и факторы, их определяющие

По мере интеграции Республики Беларусь в глобализирующуюся мировую экономику расширяется международная деятельность банков. Она непосредственно связана с обслуживанием внешнеэкономической деятельности клиентов и выходом отечественных банков на мировой финансовый рынок. В этой связи международная банковская деятельность разнообразна и включает валютные, кредитные, расчетные, фондовые, гарантийные операции. Они осуществляются на территории Республики Беларусь и за рубежом через открытые там отделения крупных банков, заграничные банки и иностранные банки-корреспонденты. При международных операциях клиентами банка являются как резиденты, так и нерезиденты, что расширяет зону рисков.

В отличие от внутренних операций банка в его международной деятельности больше источников риска. В их числе клиент (резидент и нерезидент), сам банк, иностранный банк-корреспондент. Это определяет необходимость тщательного изучения не только национальных, но и иностранных участников совместной международной операции, а также факторов, определяющих риски в этой сфере (таблица 44).

Таблица 44 – Основные факторы, определяющие риски в международных валютных, кредитных и фондовых операциях

Макроуровень	Микроуровень
Снижение темпа экономического роста	Ухудшение хозяйственно-финансового положения клиента
Усиление инфляции	Неплатежеспособность клиента-импортера и заемщика
Ухудшение торгового и платежного баланса	Неустойчивость курса валюты цены (кредита) и валюты платежа
Увеличение государственного долга (внутреннего и внешнего)	Колебания процентных ставок
Уменьшение официальных золотовалютных резервов	Электронный интернет-банкинг
Миграция капиталов (приток в страну или отлив)	Мошенничество
«Бегство» капитала	Отмывание преступных доходов, финансирование терроризма
Изменения в законодательстве (ограничения или запрет)	Теневая деятельность
Политические события	Некачественная информация
Рейтинг страны	Субъективные факторы – степень доверия к контрагенту

Комплексный подход к рискам в международных операциях банков дает возможность систематизировать их виды.

Особое место среди них занимают *валютные риски* – опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты цены или займа по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему. Операционным валютным риском является возможность убытков или недополучения прибыли; балансовым валютным риском (трансляционным) – несоответствие активов и пассивов, выраженных в иностранных валютах.

Валютный риск всегда присутствует при наличии в банке открытой валютной позиции (короткой, если пассивы и обязательства по проданной валюте превышают активы и требования в ней, и длинной, если активы и требования по купленной валюте превышают пассивы и обязательства).

Если к моменту исполнения контрделки, т. е. покупки ранее проданной и продажи ранее купленной валюты, курс этих валют изменится в неблагоприятном для банка направлении, он рискует понести убытки. Банк может получить меньшую сумму купленной валюты, чем он ранее продал, или заплатить за ту же сумму больший эквивалент ранее купленной валюты. Потери и прибыли зависят от направления изменения валютного курса и состояния валютной позиции банка (нетто-длинная или нетто-короткая).

При осуществлении международных кредитных операций банки подвергаются рискам как заемщики и кредиторы. Для банка, который заимствует кредиты за рубежом, возникают:

- валютный (в случае повышения курса валюты займа);
- риск снижения эффективности международной кредитной операции, если средний срок распоряжения банком всей суммой полученного валютного кредита значительно меньше полного срока;
- риск потери доходности вследствие завышения стоимости международного кредита, включая ее договорные и скрытые элементы.

Типичным риском банка как международного кредитора является *кредитный риск* – возможность убытков при неисполнении, несвоевременном или неполном исполнении должником финансовых обязательств в соответствии с соглашением.

С учетом мировой практики можно выделить следующие типовые риски в международных банковских операциях: процентный и фондовый (совокупности с валютным риском образуют рыночный риск), операционный, ликвидности, правовой, репутационный, страновой, стратегический, риск легализации преступных доходов и финансирования терроризма.

Особенность *рыночного риска* в международных сделках банка связана с возможными убытками в результате неблагоприятных изменений рыночных условий операций по сравнению с договорными, а также стоимости финансовых инструментов, в том числе производных, на мировом финансовом рынке. Рыночный риск включает в себя процентный, валютный, фондовый.

Фондовый риск возникает при проведении банком международных операций с ценными бумагами в случае неблагоприятного для него изменения их рыночной котировки на мировом фондовом рынке.

Операционный риск появляется, если операционная техника проведения международной банковской операции не соответствует установленным требованиям (в том числе правовым), объему и характеру деятельности банка или если происходят сбои в работе оборудования. Этот риск связан с наибольшим числом внутренних факторов (некомпетентностью, действиями, в том числе умышленными), а также внешних, связанных с участием иностранных контрагентов, и форс-мажорными событиями, от которых банк не защищен.

Риск ликвидности, возникающий в случае неспособности банка выполнить при международных операциях свои финансовые обязательства перед клиентами и контрагентами в своей стране и за рубежом, ведет к тяжелым последствиям, вплоть до взыскания сумм обязательств через международный суд и банкротства кредитной организации.

Правовой риск – риск несоответствия процедуры международной банковской операции требованиям национальных правовых актов, международным правилам и обычаям и заключенным соглашениям с местными и иностранными клиентом и контрагентом.

Страновой риск – риск убытков банка в связи с неисполнением иностранными контрагентами (юридическим, физическим лицом) обязательств из-за изменений в его стране (экономических, политических, социальных), а также в случае, когда контрагент независимо от своего финансового положения не может приобрести валюту обязательства из-за ограничений, введенных законодательством его страны. Страновой риск – атрибут международных кредитных, валютных, расчетных, фондовых, гарантийных операций банка.

Проявление странового риска и соответственно финансовых потерь банка возникает в результате следующих действий его контрагента (клиента):

- официального отказа от признания финансовых обязательств;
- прекращения их оплаты полностью или частично;

- временной приостановки долговых выплат по техническим причинам;
- пересмотра условий оплаты финансовых обязательств (снижения ставки процента, отказа от погашения долга, рефинансирование долга, не предусмотренного в договоре);
- пересмотра срока оплаты финансовых обязательств или моратория (отсрочка платежа);
- неперевода платежей при введении или усилении валютных ограничений в стране должника, имеющего финансовые обязательства перед банком.

Стратегический риск вызывает убытки банка при ошибочной стратегии его международных операций, недостаточном учете опасностей, которые могут угрожать банку, неправильном определении перспектив его международной деятельности и выбора иностранных контрагентов, клиентов.

Репутационный риск – риск потерь деловой репутации банка, связанный с несоответствием качества его операций ожиданиям контрагентов и клиентов резидентов и нерезидентов, негативным общественным мнением о финансовой устойчивости и компетентности банковского руководства и персонала.

В современных условиях репутационный риск связан с риском проведения нелегальных международных банковских операций, связанных с «бегством» капитала за рубеж, легализацией доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма.

К этим рискам примыкают риски мошеннических международных банковских операций, противоправного использования интернет-банкинга, компьютерных преступлений.

11.2. Особенности оценки степени рыночных рисков при международных операциях. Концепция VaR как основной метод оценки риска

Основное место при международных операциях банков занимают рыночные риски.

Наиболее распространенным методом оценки рыночного риска является сопоставление величины открытой торговой позиции с предполагаемым изменением цен на формирующие данную позицию активы. Очевидно, достоверность оценки риска данным методом зави-

сит от того, насколько точным будет прогноз изменения цен. Опытный специалист, знающий закономерности рынка и владеющий методами технического анализа, может дать мотивированное суждение о динамике рыночных курсов и котировок. Однако это будет лишь субъективное мнение, которое не будет учитывать воздействия многих факторов, способных повлиять на рынок в прямо противоположном направлении. Проблема становится особенно острой, если учесть, что на финансовые рынки влияет такое огромное количество факторов, что колебания рынка можно считать непредсказуемыми. В то же время значительные объемы операций и связанные с ними потери вызывают необходимость использования подходов, более точно прогнозирующих рыночные колебания. В качестве такого подхода в последние годы хорошо зарекомендовала себя концепция определения рискованной стоимости, известная как VaR.

Концепция определения рискованной стоимости не меняет сущности используемых методов оценки рыночных рисков. Методология VaR лишь накладывает дополнительные ограничения к расчету величины возможных потерь. Они являются, по сути, отражением политики инвестора по управлению рыночным риском. К таким ограничениям относятся:

- величина максимальных возможных потерь инвестора на рынке;
- вероятность непревышения инвестором максимально возможных потерь (доверительный интервал);
- период, в течение которого инвестор с заданной вероятностью не понесет потерь, превышающих установленную максимальную величину (горизонт расчета).

Таким образом, рискованная стоимость представляет собой максимальную величину потерь по портфелю вложений с заданной вероятностью в выбранном периоде времени. Как правило, временной горизонт, для которого рассчитывается VaR, колеблется от 1 до 10 дней, а доверительный интервал – в пределах 95–99%. Исходя из этого, значение VaR, равное 1 млн долл. США на один день с вероятностью 95%, означает, что потери инвестора в течение ближайших 24 часов не превысят 1 млн долл. США с вероятностью 95%.

Методология VaR для оценки рыночного риска базируется на анализе максимального отклонения рыночных цен от ожидания, рассчитанного с определенным уровнем вероятности. Поскольку для расчета возможного изменения цен используется функция стандартного отклонения, динамика анализируемых показателей должна подчиняться логнормальному закону распределения случайной величины.

В противном случае стандартное отклонение дает некорректную оценку риска. В связи с этим все значения цен, подчиненные каким-либо закономерностям, связанным, к примеру, с факторами фундаментального анализа, должны быть исключены из анализируемой совокупности.

Рисковая стоимость (VaR_i) i -го актива определяется по формуле

$$VaR_i = k \cdot d_i \cdot OBP_i,$$

где k – квантиль, характеризующая доверительный интервал (для доверительного интервала 95% показатель k равен 1,65, 99% – 2,33);

d_i – стандартное отклонение цены i -го актива;

OBP_i – открытая торговая позиция i -го актива.

Кроме того, в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору при расчете величины VaR необходимо учитывать следующее:

- При расчете величины изменения рыночных цен учитываются ретроспективные данные не менее чем за один год.

- Период поддержания позиции должен составлять 10 дней, так как период поддержания позиции в один день слишком оптимистичен, поскольку для закрытия позиции требуется время даже на очень ликвидном рынке. При этом с увеличением периода поддержания позиции до 10 дней для учета эффекта накопления риска дневное стандартное отклонение необходимо умножить на корень квадратный из 10, или 3,16.

- Для обеспечения дополнительной защиты против гораздо более нестабильных ситуаций, чем наблюдаемые ситуации в прошлом, требуется использовать корректирующий множитель (так называемый «базельский множитель»), равный 3.

Существуют три основных метода для расчета VaR:

- ретроспективный;
- аналитический;
- имитационный.

Суть ретроспективного метода заключается в исследовании изменений цен за прошедший период. В основе аналитического метода лежит выявление факторов, влияющих на динамику цен, и прогнозирование изменения цен с учетом влияния этих факторов. Имитационный метод состоит в моделировании возможных изменений рыночных цен при реализации различных сценариев колебаний конъюнктуры рынка.

Каждый из методов расчета VaR имеет свои достоинства и недостатки. Однако среди общих недостатков концепции стоимости риска выделяют модельный риск, связанный с использованием, в частности, различных поправочных коэффициентов, неприменимость метода VaR при скачкообразных движениях рынка, необходимость наличия достаточно большой анализируемой совокупности данных, носящих преимущественно случайный характер, сложность в расчетах. В то же время среди очевидных преимуществ метода VaR известны такие качества, как наглядность результатов, гибкость методики расчета, научная обоснованность и возможность применения для оценки различных видов рисков.

На сегодняшний день концепция VaR является общепризнанным методом оценки риска среди участников западной банковской системы. Постепенно VaR уделяется все больше внимания в стандартах европейских органов, регулирующих банковскую деятельность. В связи с этим в контексте интеграции отечественных банков в западное банковское сообщество все большее значение приобретает адаптация VaR-технологий для белорусского рынка и их использование на практике. В частности, на основе модели VaR ежемесячно можно определять лимит убытков, включаемых в бюджет банка в зависимости от размеров валютной позиции нетто, динамики валютного курса, а также критические точки его колебаний в установленных лимитах. При благоприятной эволюции курса определенных валют ежемесячно создаются курсовые резервы и критические точки сдвигаются ближе к лимитам. Страхование валютной позиции осуществляется, если резервы курсовых колебаний и лимит убытков исчерпаны. Для упрощения расчетов статистически определяется коэффициент для расчета вероятной и нижней границ убытков.

11.3. Страхование как способ регулирования риска

В международной практике применяются три основных способа страхования рисков. К ним относятся:

- односторонние действия банка;
- операции страховых компаний, банковские и правительственные гарантии;
- взаимная договоренность участников операции.

Иногда комбинируется несколько способов. На выбор конкретного метода страхования рисков в международных банковских операциях влияют следующие факторы:

- особенности экономических и политических отношений со страной-контрагентом сделки;
- конкурентоспособность банка;
- платежеспособность иностранного и национального клиента и контрагента;
- действующие законодательные ограничения на проведение валютных или кредитно-финансовых операций в данной стране;
- срок, на который необходимо получить покрытие риска;
- наличие дополнительных условий осуществления операции (залоговый депозит, гарантия третьего лица);
- перспективы изменения валютного курса, процентных ставок на рынке, котировок ценных бумаг и т. д.

В целях достижения оптимального страхования рисков в международных банковских операциях банки-контрагенты и банковские клиенты допускают уступки по одним статьям соглашения, добиваясь преимуществ по другим.

После Второй мировой войны до 1970-х гг. для страхования валютного риска применялась валютная оговорка (условие в международном соглашении, оговаривающее пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты оговорки в целях страхования от риска обесценения валюты). Валюта и сумма платежа ставятся в зависимость от более устойчивой валюты оговорки. Наиболее распространена и применяется до сих пор защита в форме несовпадения валюты цены (кредита) и валюты платежа. Если валюта цены товара или валюта кредита оказалась более устойчивой, чем валюта платежа, то сумма обязательства возрастает пропорционально повышению курса валюты цены (оговорки) по отношению к валюте платежа.

Практиковались мультивалютные оговорки, основанные на международных валютных единицах и определенной валютной корзине. Она различалась составом валют:

- наделенных одинаковыми удельными весами (симметричная корзина);
- наделенных разными удельными весами (асимметричная корзина);
- зафиксированных на определенный период применения валютной единицы в качестве валюты оговорки (стандартная корзина);
- меняющихся в зависимости от рыночных факторов (регулируемая корзина).

Мультивалютные оговорки имели некоторые преимущества по сравнению с одновалютными. Во-первых, валютная корзина как метод изменения средневзвешенного курса валюты платежа снижала

вероятность резкого изменения суммы платежа. Во-вторых, она в наибольшей степени обеспечивала интересы обоих контрагентов операции с точки зрения валютного риска, так как включала валюты, имеющие разную степень стабильности.

Крупные банки для страхования валютного риска инвестируют часть активов в золото в условиях повышения его цены в целях покрытия возможных убытков, связанных с нестабильностью валют, входящих в состав их ликвидных активов.

К современным методам страхования валютного риска (с 1970-х гг.) относятся валютные опционы, операции своп, форвардные валютные операции, валютные фьючерсы.

Валютные опционы применяются, если банк-покупатель опциона стремится застраховать себя от риска изменения курса валюты в определенном направлении. Этот риск может быть:

- Потенциальным (возникает в случае заключения фирмой контракта на поставку товаров).
- Связанным с хеджированием вложения капитала в другой валюте по более привлекательным ставкам.
- При международной кредитной операции (банк-кредитор стремится застраховать риск потерь от неблагоприятного изменения валютного курса и одновременно сохранить перспективу выигрыша в случае благоприятной для него динамики курса валюты кредита). Для страхования валютного риска используется операция стрэдл – сочетание кол-опциона и пут-опциона на одну и ту же валюту (или ценную бумагу) с одинаковым курсом и сроком исполнения.

Одним из способов страхования валютного риска являются форвардные операции (покупка-продажа валюты на определенный срок по курсу дня заключения сделки).

Для страхования валютного риска применяются валютные фьючерсы (торговля стандартными контрактами). Для защиты банковского портфеля ценных бумаг, приносящих фиксированные валютные доходы, применяются процентные фьючерсы.

В целях страхования валютного риска открытой валютной позиции банк осуществляет контроль за ее изменением в каждой валюте путем немедленного введения совершаемых валютных операций в компьютер, который постоянно дает данные. Если возникла значительная длинная позиция, банк может понизить котируемый курс соответствующей валюты в целях привлечения покупателей, и наоборот – при короткой позиции. Для защиты от валютного риска банк обычно закрывает валютные позиции в конце рабочего дня. Регули-

рование лимита открытой валютной позиции используется органами банковского надзора как метод страхования риска и валютного регулирования во избежание валютной спекуляции. Поддержание длинных или коротких валютных позиций в какой-либо валюте на протяжении нескольких дней, иногда недель, расценивается как валютная спекуляция. Игра на повышение или понижение курса валюты, ускорение или задержки платежей по операциям банка создают риск дезорганизации валютного рынка и валютного кризиса. Составной частью защитных мер от валютного риска является прогнозирование валютного курса и процентных ставок. При этом практикуется метод экспертных оценок, базирующийся на знаниях и интуиции субъектов рынка, и формализованные методы. В их числе технический и фундаментальный анализ, рыночно ориентированные методы, многофакторные эконометрические, а также методы, основанные на ретроспективном анализе динамики валютного курса.

Для обозначения разных методов страхования различных рисков путем заключения двух противоположных сделок в банковской, биржевой и коммерческой практике используется термин «хеджирование» (от англ. hedge – оградить). В узком смысле хеджирование означает, что хеджеры осуществляют страхование риска путем создания встречных требований и обязательств в иностранной валюте.

Для страхования рисков используются производные финансовые инструменты, соглашение о будущей процентной ставке, выпуск ценных бумаг с дополнительными страховыми условиями и др. Эти методы страхования позволяют переносить валютные, кредитные и процентные риски с производителей и инвесторов, обремененных конкурентной борьбой на рынках, на участников мировых валютных, кредитных, фондовых рынков, которые готовы принять эти риски на себя, получив соответствующую прибыль.

Основными методами защиты от кредитных рисков кроме хеджирования являются гарантии (правительства или первоклассного банка) и специальная система страхования международных кредитов (в основном экспортных). Страхование международных кредитов – разновидность имущественного страхования, направленного на уменьшение или устранение кредитного риска. При этом страховщик обязан за определенную плату возмещать убытки страхователей-кредиторов экспорта и экспортеров, связанные с коммерческими, политическими, форс-мажорными рисками. Коммерческий риск связан с неплатежеспособностью заемщика. Политические риски вызываются действиями государства (конфискация, национализация) или войнами, в результате которых нарушаются условия кредитного соглаше-

ния. Распространены риски, связанные с терроризмом, саботажем. В круг страхуемых объектов включены риски, обусловленные забастовками, восстаниями, гражданскими войнами. Форс-мажорные риски связаны со стихийными бедствиями (наводнениями, землетрясениями и др.). Территориальная удаленность контрагентов внешне-эко-номических операций, ограниченность информации об их финансово-экономическом положении увеличивают риски клиентов-экспортеров и банков, кредитующих их, по сравнению с внутренней торговлей. Объектом страхования является также строительство объектов в стране с помощью иностранного капитала или за рубежом с использованием кредитования международных инвестиционных проектов.

Условием договора страхования экспортного кредита является срок ожидания платежа, так как ответственность страховщика наступает в определенное время или на определенную дату, или по истечении 60–90 дней для выяснения причин неплатежа заемщиком суммы кредита. В связи с тем, что страховые суммы превышают финансовые возможности одной страховой компании, широко практикуются сострахование и перестрахование.

Страхование и гарантирование международных кредитов осуществляют специальные организации (государственные или полугосударственные, а также частные). Государственное страхование распространено на наиболее рискованные операции, что в максимальной степени освобождает банк и его клиентов от рисков.

Страховые компании, осуществляющие гарантирование международного кредита, готовят документацию, ведут расчет страховых премий, выявляют размер ущерба, т. е. проводят все технические операции. Они опираются на банк данных о большинстве экспортеров и импортеров всего мира, их финансовом положении и платежеспособности.

Однако решения о выдаче гарантий принимают государственные комитеты и комиссии, которые действуют совместно с фирмами и банками.

Несмотря на страновые различия в организации и технике страхования международного кредита (размер и практика начисления премии, срок и объем гарантии), общим для всех развитых стран является усиление связи между кредитованием и страхованием экспорта. Обычно предоставление банковского кредита экспортеру предполагает наличие полиса экспортного страхования. Страхование влияет на условия и сроки кредита, является основанием кредитных льгот для экспортера. Кредиты, возврат которых гарантируется страховой

компанией, предоставляются на более длительные сроки и при более льготных условиях.

В мировой практике с распространением страхования на все элементы внешнеторгового контракта, опосредуемого банковским кредитом, применяются разные виды гарантий. К ним относятся:

- страхование кредитов на период производства экспортных товаров;
- гарантия экспорта на новый рынок (государство берет на себя расходы по исследованию рынка, рекламе и пр.);
- страхование фабрикационного риска (риска расторжения контракта покупателем в период производства оборудования);
- гарантия возврата предоставленных средств (если банки отказались предоставить кредит под товарные запасы за границей);
- кредитование иностранного покупателя за счет агентства экспортных кредитов с использованием сделки своп и т. д.

Насчитывается до 50 видов страхования экспортных кредитов (на случай банкротства, отказа от платежа, принятия товара, войны, революции, национализации, конфискации, экспортного эмбарго, валютных ограничений и т. д.). Государственное страхование экспортных кредитов снижает риск банка как кредитора.

Для страхования стратегического риска необходимо обеспечить сочетание стратегических целей и бизнес-планов банка с использованием современных банковских технологий.

В целях снижения репутационного риска целесообразно соблюдать рекомендации, содержащиеся в методических документах, и осуществлять контроль за их использованием персоналом банка. Принято также заблаговременно разрабатывать план мероприятий на случай непредвиденных обстоятельств, которые могут вызвать риск потери деловой репутации банка.

По организации риск-фокусированного надзора в области электронного и интернет-банкинга в мировом банковском сообществе применяются разные меры. Для предотвращения мошенничества, в частности в международных операциях банков, предусмотрены меры защиты от взлома расчетных автоматизированных систем и компьютерных краж внутренними и внешними злоумышленниками. Требуется комплекс мер по линии внутрибанковского контроля, аудита, надзорных органов за всеми источниками рисков на унифицированной методической основе в условиях быстрого развития электронного и интернет-банкинга. В мировом банковском сообществе, объединенном сетью «Интернет», стоит задача унификации и консолидации действий органов банковского регулирования и надзо-

ра разных стран в целях снижения риска в этой сфере, но пока преобладает рекомендательный подход без четких формулировок.

Принципы управления и мониторинга рисков как по внутренним, так и международным операциям банков общие, а особенности реализации этих принципов определяются спецификой операций. Управление рисками международных операций направлено на их минимизацию и использование внутрибанковского контроля. Мониторинг включает следующий комплекс мер: наблюдение, исследование, анализ, прогноз совокупного и частных рисков по международным операциям, сопоставление их реального состояния с запланированным. Результат управления и мониторинга рисков во многом зависит от качества созданной и функционирующей информационной базы, а также использования мирового опыта.

В связи с обострением проблемы банковских рисков, потерями банков от спекулятивных операций, в частности на евторынке, был создан Комитет по банковскому надзору при Банке международных расчетов (Базель) из представителей органов банковского надзора ведущих стран. Создание системы резервирования капитала на основе оценки риска почти во всех странах способствует стабилизации основных сегментов финансовых рынков. В связи с ухудшением ликвидности банков на основе пересмотра требований мирового банковского сообщества было разработано Соглашение о Международной конвергенции измерения капитала и стандартов капитала: Новые подходы (Базель-2). Оно основано на повышении требований по определению достаточности минимального капитала банков с учетом рисков, надзору регулирующих органов и соблюдению рыночной дисциплины, которая означает, прежде всего, раскрытие информации и ее прозрачность. Эти требования Базельского комитета означают новый этап совершенствования оценки банковских рисков и создания комплексной системы управления ими.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Анализ деятельности банков : учеб. пособие / И. К. Козлова [и др.] ; под общ. ред. И. К. Козловой. – Минск : Выш. шк., 2003. – 240 с.

Банковские риски : учеб. пособие / под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцевой. – 2-е изд., стер. – М. : КноРус, 2010. – 232 с.

Батракова, Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка : учеб. / Л. Г. Батракова. – М. : Логос, 1998. – 344 с.

Дегтярева, О. И. Управление рисками в международном бизнесе : учеб. / О. И. Дегтярева. – 2-е изд. – М. : Флинта : НОУ ВПО «МПСИ», 2010. – 344 с.

Долгих, Е. Банковские риски и риск-менеджмент в свете соглашения BASEL II CAPITAL ACCORD / Е. Долгих // Вестн. Асоц. бел. банков. – 2007. – № 33. – С. 42–45.

Егоров, С. А. Управление хозяйственными рисками : конспект лекций / С. А. Егоров. – Минск : ТетраСистемс, 2009. – 128 с.

Инструкция об организации системы управления рисками в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах : утв. постановлением Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 29 окт. 2012 г. № 550 // Консультант-Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «Юр-Спектр». – Минск, 2014.

Кабушкин, С. Н. Управление банковским кредитным риском : учеб. пособие / С. Н. Кабушкин. – М. : Новое знание, 2008. – 333 с.

Ковалев, М. М. Оптимальная структура портфеля банка / М. М. Ковалев, А. Д. Осмоловский // Бел. банк. бюл. – 2002. – № 12. – С. 31–38.

Малыхина, С. Управление товарным риском: проблемы и перспективы / С. Малыхина // Банк. вестн. – 2006. – № 12. – С. 46–52.

Мануйленко, В. В. Внутренняя модель определения экономического капитала / В. В. Мануйленко // Банк. дело. – 2010. – № 10. – С. 59–66.

Инструкция о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций : утв. постановлением Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 28 сент. 2006 г. № 137 // Консультант-Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2014.

Инструкция о порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам и операциям,

не отраженным на балансе : утв. постановлением Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 28 сент. 2006 г. № 138 // Консультант-Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «Юр-Спектр». – Минск, 2014.

Об организации внутреннего контроля в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах : утв. постановлением Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 30 нояб. 2012 г. № 625 // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2014.

Рекомендации о методике проведения Национальным банком Республики Беларусь проверок банков и небанковских кредитно-финансовых организаций и оценке уровня рисков : утв. постановлением Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 30 июня 2011 г. № 266 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «Юр-Спектр». – Минск, 2014.

Тавасиев, А. М. Банковское дело : учеб. / А. М. Тавасиев, Н. Д. Эриашвили. – 2-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА : Единство, 2006. – 528 с.

Толочко, Ю. Value-at-Risk: методика расчета рыночного риска / Ю. Толочко // Банк. вестн. – 2004. – № 4. – С. 44–50.

Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин. – 6-е изд. – М. : Дашков и К°, 2007. – 544 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Классификация операционного риска

Категория риска	Источник (причина) операционного риска
Риск технологический и технический	<i>Сбои оборудования</i>
	Сбои в работе банкоматов, инфокиосков и т. д.
	Сбои в работе серверов
	Сбои в работе персональных компьютеров на местах
	Сбои в системе сигнализации
	Сбои в системе видеонаблюдения
	Сбои в системе пожаротушения
	Сбои в работе телефонной связи
	Сбои в оборудовании электроснабжения
	Прочие сбои оборудования
	<i>Сбои программного обеспечения</i>
	Сбои в работе программного обеспечения
	Ошибки при совершении расчетов программным путем
	Сбои при передаче данных в электронном виде
	Нарушение заданного формата подготовки данных
	Задержка в обработке данных по причине отказа прикладного программного обеспечения компьютерной техники
	Расхождение между данными в информационных системах и их распечатках на бумажных носителях
	Вирусная атака
	<i>Прочие сбои</i>
	Сбои в электроснабжении
	Сбои в работе инкассаторской автомобильной техники по причине поломки
	Сбои в работе автотранспорта по причине поломки
Риск персонала	<i>Ошибки персонала</i>
	Ошибки вследствие недостаточной квалификации персонала
	Недобросовестное исполнение установленных правил, процедур, регламентов
	Невыполнение (недобросовестное выполнение) должностных обязанностей
	Случайные, разовые ошибки
	Недостаток практики трудовых отношений
	Недостаток квалифицированных работников на конкретном участке работы

Продолжение

Категория риска	Источник (причина) операционного риска
	Нарушение нормальной продолжительности работы (перегрузка персонала)
	Нарушение законодательства о труде (незаконные увольнения и прочее)
	Недостаточная мотивация труда
	Нарушение правил корпоративной этики
	«Текучесть» кадров
Методологический риск	<i>Недостатки в организации процессов и операций</i>
	Ошибки в методах и порядке контроля
	Ошибки в методологии учета и проведения операций
	Ошибки в методологии налогового учета
	Отсутствие регламента взаимодействия подразделений (отделов, служб)
	Иные недостатки и ошибки
	<i>Ошибки в применяемых расчетах</i>
	Ошибки в математических формулах
	Неверная методология расчетов или алгоритмов, используемых при составлении отчетности
	Ошибки в алгоритмах расчетов в компьютерных программах
	Иные ошибки
Риск неверной организационной структуры банка, области ответственности и распределения полномочий должностных лиц и подразделений банка	<i>Недостатки в системе распределения функций</i>
	Дублирование функций
	Отсутствие четкого распределения ответственности подразделений за отдельные участки работы
	Исключение или потеря отдельных функций
Риск оперативной деятельности	Ненадлежащая подготовка новых банковских продуктов, услуг
	Неверно установленные внутренние лимиты
	<i>Операционные ошибки (ошибки при осуществлении платежей и операций, возникающих при обслуживании клиентов)</i>
	Платежи по неверным реквизитам
	Проблемы у клиентов с доступом к своим счетам
	Неверное (несвоевременное исполнение) инструкций клиента

Продолжение

Категория риска	Источник (причина) операционного риска
Учетный риск	Несоответствие отражения сделки (операции) в учете принятой в банке учетной политики
	Несоответствие суммы остатков на счетах аналитического учета сумме остатков на счетах синтетического учета
Риск операции	Заключение сделки на условиях, отличающихся от установленных локальными нормативными правовыми актами банка
	Ненадлежащим образом оформленная документация
	Несоблюдение установленных лимитов и ограничений на совершение операций
	Необоснованное сальдирование
Риск, связанный с географической диверсификацией деятельности банка	Упущения при обобщении информации о зависимости от клиента или вида услуг в масштабе всей деятельности банка
	Сбои в системе контроля из-за физической обособленности руководства и персонала, обрабатывающего операции
Правовой риск	Неурегулированность законодательным актом порядка осуществления отдельных сделок или операций
	Изменение законодательства
	Несоответствие контрактов, договоров, иных документов, регулирующих отношения с клиентами, требованиям действующего законодательства
	Несоответствие локальных нормативных актов банка требованиям действующего законодательства
	Заключение юридически некорректных договоров, регулирующих взаимоотношения с клиентами и контрагентами
	Неправильные юридические консультации или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах
	Изменение актов законодательства, следствием которого становится невозможным исполнение обязательств
	Неверное юридическое заключение
Риск управления и неправильных управленческих решений	<i>Несовершенные механизмы управления</i>
	Несоответствие используемых механизмов управления характеру и масштабу операций
	Ошибки стратегических целей
	Несовершенная, неадекватная внутренняя управленческая информация
	Ошибки в планировании
	Формальные и неэффективные процедуры внутреннего контроля, приводящие к неадекватному управлению рисками

Продолжение

Категория риска	Источник (причина) операционного риска
	Несоответствие организационной структуры характеру и масштабам деятельности банка
	Иные управленческие ошибки
Риск внутреннего мошенничества	Мошенничество в бухгалтерских проводках
	Кражи со стороны работников банка
	Злоупотребления и умышленные действия
	Использование конфиденциальной информации в корыстных целях
	Умышленное неотображение (некорректное отображение) информации в базах данных и иных программных продуктах банка
	Злоупотребления при осуществлении банковских операций от имени и за счет банка
	Умышленные неправомерные операции с денежными средствами клиентов
	Действия работника в личных целях
	Искажение информации в базе данных в целях личного обогащения
	Использование ресурсов банка в личных целях
	Использование активов банка в целях личного обогащения
	Подделка, фальсификация документов (как электронных документов, так и документов на бумажных носителях)
	Умышленное распространение компьютерных вирусов
	Незаконные действия в отношении работников, персонала
Риск внешнего мошенничества	Мошенничество с использованием или применением компьютерных систем
	Мошенничество с использованием пластиковых карточек банка, банкоматов, иного оборудования
	Компьютерное мошенничество
	Взлом электронных платежных систем
	Перехват информации, передаваемой по каналам связи
	Несанкционированное умышленное проникновение в программное обеспечение и информационные сети банка
	Искажение данных, поступающих из информационных агентств и бирж
	Несанкционированное умышленное проникновение в помещения банка, хищение, повреждение активов
	Подделка банковских пластиковых карточек
	Изготовление поддельных документов (чеков, векселей и др.)
	Взлом системы безопасности
	Распространение недостоверной информации, негативно влияющей на имидж банка
	Иные риски внешнего мошенничества

Окончание

Категория риска	Источник (причина) операционного риска
Имущественный риск и риск форс-мажорных обстоятельств	Наводнение, затопление
	Террористический акт
	Пожар
	Сбои в работе инкассаторской автомобильной техники по причине ДТП, угона, иных внешних воздействий
	Сбои в работе автотранспорта по причине ДТП, угона, иных внешних воздействий
	Иной физический ущерб имуществу банка
Иные внешние риски	Отказ со стороны клиентов, контрагентов от выполнения контрактных обязательств
	Завышение объема выполненных работ, оказанных услуг
	Использование банка в целях легализации незаконных доходов, финансирования террористической деятельности
	Грабеж
	Иная противоправная деятельность
	Жалобы (клиентов, контрагентов и иных третьих лиц)
	Судебные иски
	Неблагоприятная информация в прессе
	<i>Аутсорсинг</i>
	Непредоставление банку услуг требуемого качества
	Действия постороннего персонала
	Необоснованное выставление счетов банку

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
ТЕМА 1. КЛАССИФИКАЦИЯ И ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ЭКОНОМИЧЕСКИХ РИСКОВ	5
1.1. Понятие риска и его основные составляющие.....	5
1.2. Классификация рисков	6
1.3. Классическая и неоклассическая теории риска	10
1.4. Сущность, содержание и классификация экономического риска.....	13
1.5. Процесс управления риском	21
1.6. Методы оценки экономических рисков.....	22
1.7. Сущность и классификация банковских рисков.....	24
1.8. Система управления банковскими рисками.....	33
1.9. Использование нормативов достаточности капитала	40
ТЕМА 2. КРЕДИТНЫЙ РИСК	42
2.1. Понятие и сущность кредитного риска, факторы, влияющие на кредитный риск, его классификация, управление и методы оценки	42
2.2. Понятие кредитного портфеля, его качества и методы управления.....	52
2.3. Оценка кредитоспособности заемщика. Понятие кредитного скоринга	56
2.4. Способы минимизации кредитных рисков.....	65
2.5. Активы, подверженные кредитному риску	75
2.6. Создание специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам, подверженным кредитному риску	78
ТЕМА 3. РИСК НЕСБАЛАНСИРОВАННОЙ ЛИКВИДНОСТИ	79
3.1. Необходимость ликвидности баланса банка.....	79
3.2. Политика управления ликвидностью	81
3.3. Надзор за ликвидностью банков	85
3.4. Структура финансирования: депозиты и рыночные заимствования	86
3.5. Сроки погашения и несоответствия в финансировании	88
3.6. Концентрация депозитов и изменчивость финансирования....	89
3.7. Методы управления рисками ликвидности.....	90

ТЕМА 4. ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК.....	97
4.1. Понятие и виды процентного риска.....	97
4.2. Система управления процентным риском.....	100
4.3. Модели управления процентным риском.....	103
4.4. Методики оценки качества управления процентным риском.....	109
4.5. Оценка потери доходности.....	111
4.6. Методы оценки уровня процентного риска	113
ТЕМА 5. ВАЛЮТНЫЙ РИСК.....	118
5.1. Понятие и сущность валютного риска.....	118
5.2. Система управления валютным риском	123
5.3. Расчет величины валютного риска для включения в норматив достаточности капитала	129
5.4. Подходы по управлению и минимизации влияния валютного риска на результаты деятельности банка	131
ТЕМА 6. ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК.....	138
6.1. Содержание операционного риска.....	138
6.2. Разновидности операционного риска	141
6.3. Особенности расчета операционного риска.....	147
6.4. Особенности управления операционным риском.....	152
6.5. Рекомендации Базельского комитета в части оценки и создания резервов на операционные риски	156
6.6. Подходы к резервированию капитала под операционный риск	161
ТЕМА 7. ФОНДОВЫЙ И ТОВАРНЫЙ РИСКИ	166
7.1. Понятие, сущность и расчет фондового риска для включения в норматив достаточности капитала.....	166
7.2. Понятие, сущность и расчет товарного риска для включения в норматив достаточности капитала.....	169
7.3. Создание специальных резервов под обесценивание ценных бумаг и на покрытие возможных убытков по операциям, не отраженным на балансе.....	175
ТЕМА 8. СТРАНОВОЙ РИСК	178
8.1. Страновой риск и особенности его формирования	178
8.2. Этапы оценки странового риска.....	184

8.3. Математический подход к оценке странового риска	185
8.4. Расчет лимита внешнеэкономического финансирования	187
8.5. Виды кредитных рейтингов в международных операциях банков	189
Тема 9. СТРАТЕГИЧЕСКИЙ РИСК	196
9.1. Стратегическое планирование и его особенности.....	196
9.2. Управление и функции капитала	203
9.3. Распределение риска по составляющим капитала.....	207
9.4. Оценка и управление риском достаточности капитала банка.....	211
9.5. Структура доходов и качество прибыли банка.....	212
9.6. Показатели прибыльности банка	216
9.7. Оценка риска убыточной деятельности	218
ТЕМА 10. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СОВРЕМЕННЫХ МЕТОДИК ОЦЕНКИ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ	220
10.1. Теории управления активами банка.....	220
10.2. Управление активами (ожидаемая доходность и риск)	223
10.3. Характеристика активов (доходность и риск)	225
10.4. Бета-коэффициент активов – мера их риска	228
10.5. Методы управления активами банка	230
10.6. Использование методики VaR для оценки рисков	233
10.7. Обзор современных моделей оценки кредитного риска.....	237
ТЕМА 11. РИСКИ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ОПЕРАЦИЯХ БАНКОВ	241
11.1. Виды рисков, связанные с международными операциями банков, и факторы, их определяющие	241
11.2. Особенности оценки степени рыночных рисков при международных операциях. Концепция VaR как основной метод оценки риска	244
11.3. Страхование как способ регулирования риска	247
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	254
ПРИЛОЖЕНИЕ	256

Учебное издание

Лысюк Руслана Сергеевна
Бабаш Лариса Павловна
Винокурова Татьяна Петровна

УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ

АНАЛИЗ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Курс лекций
для реализации содержания образовательных программ
высшего образования I ступени и переподготовки
руководящих работников и специалистов

Редактор В. В. Суздалова
Технический редактор И. А. Козлова
Компьютерная верстка И. А. Козлова

Подписано в печать 05.09.14. Формат 60 × 84 ¹/₁₆.
Бумага типографская № 1. Гарнитура Таймс. Ризография.
Усл. печ. л. 15,34. Уч.-изд. л. 16,0. Тираж 100 экз.
Заказ №

Издатель и полиграфическое исполнение:
учреждение образования «Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации».
Свидетельство о государственной регистрации издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий
№ 1/138 от 08.01.2014.
Просп. Октября, 50, 246029, Гомель.
<http://www.i-bteu.by>

**БЕЛКООПСОЮЗ
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ»**

**Р. С. ЛЫСЮК
Л. П. БАБАШ
Т. П. ВИНОКУРОВА**

**УПРАВЛЕНИЕ
БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ
АНАЛИЗ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ
В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**Курс лекций
для реализации содержания образовательных программ
высшего образования I ступени и переподготовки
руководящих работников и специалистов**

Гомель 2014